

A woman with long dark hair, wearing a white lab coat and white gloves, is shown in profile, looking towards the right. She is holding a pipette in her right hand and a test tube containing a blue liquid in her left hand. The background is a bright, out-of-focus laboratory setting.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS MED FÖRETRÄDESRÄTT I XINTELA AB (PUBL)



VATOR SECURITIES

Som aktieägare i Xintela AB (publ) kommer du att erhålla uniträtter i Erbjudandet. Observera att uniträtterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- » Sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 6 juli 2020; eller
- » Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 8 juli 2020.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja uniträtter och teckna Units i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltare registrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna Units genom respektive förvaltare.

Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av Units i vissa jurisdiktioner

Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, eller Sydkorea. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera uniträtter, BTU eller Units, förutom i enlighet med tillämplig lag. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan uniträtter, BTU eller Units inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 23 juni 2020. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Xintela AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperioden utgå upprätta tillägg till prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Xintela AB (publ) den 15 juni beslutat, med stöd av bemyndigande från Bolagets årsstämma den 9 juni, att genomföra en nyemission om högst 15 295 779 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt högst 15 295 779 teckningsoptioner av serie 2020:1 ("Erbjudandet"). Bolagets styrelse har därtill, i händelse av överteckning i Erbjudandet, möjligheten att besluta om att emittera ytterligare 1 458 333 nya aktier och 1 458 333 teckningsoptioner av serie 2020:1 ("Utökningsoptionen"). De nya aktierna samt teckningsoptionerna i Erbjudandet benämns i Prospektet gemensamt som "Units" och betalda tecknade units benämns "BTU".

Med "Xintela" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Xintela AB (publ), org.nr. 556780-3480, ett svenskt publikt aktiebolag. Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB där Bolagets aktier är upptagna till handel. Vator Securities AB ("Vator Securities") är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av Erbjudandet. Vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Xintela eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakkuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Erbjudandet. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Inga uniträtter, BTU eller Units får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Xintela, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Xintela förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Erbjudandet om Xintela eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Xintela har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från faktiska resultat, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin

helhet. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller -rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Xintela har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Xintela baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Xintela anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Xintela känner till och kan utvärdera av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018, samt den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 mars 2020, vilka har upprättats i enlighet med i enlighet med RFR2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. RFR2 anger de undantag från och tillägg till IFRS som ska tillämpas i årsredovisningen för svenska noterade juridiska personer. Med hänvisning till Årsredovisningslagen 1 kap § 3 och 7 kap § 3 sker ingen konsolidering av det under 2018 nybildade dotterbolaget. Bolagets finansiella rapporter har offentliggjorts genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. "MSEK" står för miljoner kronor och "KSEK" står för tusen kronor.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är Erik Penser AB.

Innehållsförteckning

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVAR FÖR PROSPEKTET OCH GODKÄNNANDE MYNDIGHET	11
BAKGRUND OCH MOTIV	13
MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBEKRIVNING	15
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	21
RISKFÄKTORER	22
INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER	26
OM ERBJUDANDET SAMT VILLKOR OCH ANVISNINGAR	27
STYRELSE OCH LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE	32
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	35
ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	37
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	39



Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Xintela elektroniskt via Bolagets webbplats, www.xintela.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Scheeletorget 1, 223 81 Lund. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2020	Sidhänvisning
Bolagets rapport över totalresultat i sammandrag	6
Bolagets balansräkning i sammandrag	7
Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag	8
Bolagets förändring av eget kapital	9
Noter	10-13

Delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2020 finns på följande länk:

https://assets.website-files.com/5698be9fca4d982307884573/5ed0f2cdc3f84ad86820932c_Xintela%20-%20Q1%202020.pdf

Xintelas årsredovisning för räkenskapsåret 2019	Sidhänvisning
Förvaltningsberättelse	16-17
Bolagets resultaträkning	18
Bolagets balansräkning	19
Bolagets förändring av eget kapital	20
Bolagets kassaflödesanalys	21
Noter	22-30
Revisionsberättelse	32-33

Xintelas årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:

https://assets.website-files.com/5698be9fca4d982307884573/5ecd67fdca7fe668a19a081d_Xintela%20%C3%85rsredovisning%202019.pdf

Xintelas årsredovisning för räkenskapsåret 2018	Sidhänvisning
Förvaltningsberättelse	12-13
Bolagets resultaträkning	14
Bolagets balansräkning	15
Bolagets förändring av eget kapital	16
Bolagets kassaflödesanalys	17
Noter	18-26
Revisionsberättelse	28-29

Xintelas årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk:

<https://documentcloud.adobe.com/link/track/?uri=urn%3Aaad%3Aascds%3AUS%3A74651df2-82e5-4736-add9-910e4049c12f&pageNum=1>

Sammanfattning

Inledning

1.1	Aktieslag och ISIN	Erbjudandet omfattar units i Xintela bestående av aktier (ISIN-kod: SE0007756903) samt teckningsoptioner av serie 2020:1 (ISIN-kod: SE0014555074).
1.2	Bolagsinformation	Xintela AB (publ), org.nr. 556780-3480 Huvudkontor och besöksadress: Scheeletorget 1, 223 81 Lund. Telefonnummer: +46 46 275 65 00. Hemsida: www.xintela.se. Bolagets identifieringskod (LEI): 549300SMDH1EOLCBQU68.
1.3	Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se
1.4	Godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 23 juni 2020.
1.5	Upplysningar och varningar	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

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

Nyckelinformation om Xintela

2.1	Om Xintela	Xintela AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Skåne län, Lunds kommun. Verkställande direktör i Bolaget är Evy Lundgren-Åkerlund.
-----	-------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Huvudsaklig verksamhet

Xintela utvecklar medicinska produkter inom cellterapi och onkologi baserade på Bolagets patentskyddade markörteknologiplattform, XINMARK®. Inom cellterapi används teknologin för att selektera och kvalitetssäkra allogena mesenkymala stamceller (XSTEM®) med första inriktning på behandling av ledsjukdomen artros hos människor och djur. Xintela har visat i studier på hästar utförda vid Cornell University i New York att Bolagets integrin $\alpha 10\beta 1$ -selektade stamceller är säkra och att de har en positiv effekt på ledbrusket och det underliggande benet efter en broskskada. Bolaget har byggt en egen GMP-förberedd anläggning för att producera stamceller för kliniska studier och förbereder en klinisk studie (Fas I/II) med den humana stamcellsprodukten XSTEM-OA för behandling av artros. Parallellt förbereder Xintela för utveckling av en veterinärmedicinsk stamcellsprodukt och utvärderar även andra indikationsområden inklusive lungkomplikationen ARDS (Acute Respiratory Distress Syndrome) som drabbar vissa covid-19 patienter.

Inom onkologi används XINMARK® för att utveckla en antikroppsbasead behandling för aggressiva cancerformer som hjärntumören glioblastom. Positiva prekliniska resultat från cellstudier och djurmodeller har visat att Bolagets antikroppar riktade mot integrin $\alpha 10\beta 1$ har en målsökande och avdödande effekt på glioblastomceller och hämmar tillväxt av glioblastomtumörer. Bolagets forskningsarbete har nyligen även visat tillväxthämmande effekt av antikropparna i en preklinisk modell för trippelnegativ bröstcancer och Xintela breddar nu utvecklingsarbetet även till denna cancerindikation. Onkologiverksamheten drivs av det helägda dotterbolaget Targinta AB.

2.1 Om Xintela (forts.)

Xintela bedriver sin verksamhet på Medicon Village i Lund och är listad på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm.

Ägarförhållanden

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 31 mars 2020 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER OCH RÖSTER	ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER (%)
DEUTSCHE BANK AG (Bauerfeind Group)	11 386 976	27,92
Avanza Bank AB	10 266 545	25,17
Evy Lundgren-Åkerlund, VD	4 144 500	10,16
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	25 798 021	63,25
Övriga aktieägare	14 990 723	36,75
Totalt	40 788 744	100,0

2.2 Finansiell nyckel-information

Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation som är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2020. Bolagets årsredovisningar har upprättats i enlighet med RFR2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. RFR2 anger de undantag från och tillägg till IFRS som ska tillämpas i årsredovisningen för svenska noterade juridiska personer. Med hänvisning till Årsredovisningslagen 1 kap § 3 och 7 kap § 3 sker ingen konsolidering av det under 2018 nybildade dotterbolaget. Ingen information i Prospektet har reviderats om det inte uttryckligen anges annorlunda. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2020 har upprättats i enlighet med RFR2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK (om ej annat anges)	1 januari - 31 mars		1 januari – 31 december	
	2020	2019	2019	2018
Totala intäkter ¹	2 567	1	5 679	1 628
Rörelseresultat	-7 517	-9 461	-38 047	-24 204
Periodens resultat	-7 519	-9 461	-43 530	-26 274
Resultat per aktie, SEK	-0,18	-0,24	-1,10	-0,67

1) Posten består av Bolagets nettoomsättning samt övriga intäkter.

Bolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	31 mars	31 december	
	2020	2019	2018
Summa tillgångar	21 087	17 093	49 714
Summa eget kapital	1 804	9 323	44 945

Bolagets rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK	1 januari - 31 mars		1 januari – 31 december	
	2020	2019	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27	-10 355	-30 895	-31 205
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26	-48	-2 533	-12 112
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	2 443	52 804

Bolagets nyckeltal

	1 januari - 31 mars		1 januari – 31 december	
	2020	2019	2019	2018
Soliditet, %	9	90	55	90

2.3 Huvudsakliga risker för Xintela

Risker relaterade till Bolagets verksamhet och dess bransch

Risker relaterade till otillräckligt rörelsekapital, framtida kapitalbehov och framtida intjäningsförmåga

Bolaget har per dagen för Prospektet inte lanserat någon produkt på marknaden och har således inga licensintäkter eller intäkter från försäljning. Mot bakgrund av de projekt och målsättningar som Bolaget har för avsikt att genomföra samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets underskott på rörelsekapital beräknas under den kommande

2.3 Huvudsakliga risker för Xintela (forts.)

tolvmånadersperioden uppgå till cirka 45 MSEK. Bolaget bedömer vidare att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten fram till juli 2020. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt.

Produktutveckling av det slag Xintela ägnar sig åt innebär betydande kostnader för Bolaget, och det finns en risk att Bolagets utvecklingsarbete blir mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Det kan dessutom ta lång tid innan Xintelas produkter kommersialiseras och produkterna generera en intjäningsförmåga och således ett löpande kassaflöde till Bolagets. Bolaget kan därtill i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Erbjudandet. Det finns en risk att Bolaget inte alls, eller endast på sämre villkor, kan erhålla finansiering för att klara sin verksamhet, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Om Xintela inte erhåller tillräcklig finansiering och inte får tillgång till nödvändigt kapital för att driva verksamheten kan Bolaget vidare tvingas att stoppa planerat utvecklingsarbete, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat. Om detta skulle inträffa skulle det kunna leda till försenade eller uteblivna kommersialisering av Bolagets produkter samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter.

Xintela har en liten organisation och beroende av nyckelpersoners kompetensområden

Xintela är ett litet företag med begränsade resurser gällande ledning, administration och kapital. Bolaget hade 15 anställda per den 31 mars 2020. För att Bolagets ska lyckas med att genomföra sin planerade strategi är det av yttersta vikt att Bolagets såväl ekonomiska som personella resurser disponeras på ett för Bolaget effektivt sätt. Det finns en hög risk att Bolagets resurser inte räcker till vilket kan medföra problem att utveckla verksamheten i enlighet med Bolagets strategi. Xintela är vidare ett kunskapsintensivt företag och är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå planerad framgång. Bolagets VD och forskningschef sedan 2009, Evy Lundgren-Åkerlund, är grundare av Xintela och har lång erfarenhet av biomedicinsk forskning och utveckling och ledde den forskargrupp vid Lunds Universitet som upptäckte integrin $\alpha 10\beta 1$ som är basen i Xintelas markörteknologiplattform XINMARK®. Bolaget är således till viss del beroende av den kunskap Evy Lundgren-Åkerlund besitter för utveckling av Bolagets projektportfölj. Xintelas förmåga att även fortsättningsvis identifiera och utveckla möjligheter är beroende av nyckelpersonernas kännedom om och fackkunskaper inom det område som Bolaget bedriver verksamhet.

Risk relaterad till pågående tvist med tidigare garantigivare

Bolaget är per dagen för Prospektet part i en tvist med Formue Nord Markedsneutral A/S, Modelio Equity AB, Oliver Molse samt Råsunda Förvaltning AB avseende ett garantiavtal som ingicks i samband med en tidigare tilltänkt företrädesemission. I samband med att företrädesemissionen offentliggjordes den 5 september hade garantiavtal ingåtts mellan Bolaget och följande garantier för att garantera 60 procent av företrädesemissionen; Formue Nord Markedsneutral A/S, Modelio Equity AB, Oliver Molse samt Råsunda Förvaltning AB. Kort efter bolagsstämman beslutade styrelsen emellertid att inte inleda företrädesemissionen eftersom Bolaget hade fått ett finansieringsalternativ som bedömdes vara väsentligt mer fördelaktigt för Bolaget och Bolagets aktieägare. Bolagets styrelse beslutade att fullfölja det nya finansieringsalternativet och således inte fullfölja företrädesemissionen, vilket offentliggjordes den 24 september 2018. Styrelsens beslut godkändes sedermera av en extra bolagsstämma den 15 oktober. Även om företrädesemissionen därmed aldrig genomfördes anser sig garanterna ha rätt till avtalad garantiprovision om sammanlagt 1,5 MSEK. Xintela bestrider att någon garantiprovision ska utgå. Motparten har påkallat skiljedomsförfarande. Även om Xintela bedömer att Bolaget har agerat korrekt under garantiavtalen finns det en risk, för vilken sannolikheten bedöms vara osäker, att utgången i tvisten kan komma att bli negativ och således medföra en skadeståndsskyldighet för Bolaget. En eventuell negativ utgång av tvisten utgör en eventualefterpliktelse i Bolaget för vilken storleken är osäker.

Xintela är beroende av befintliga och framtida samarbeten med externa parter

Bolagets strategi är att utveckla cellterapi för veterinärmedicinsk användning i samarbete med strategiska partners för att effektivisera utvecklingsarbetet och för att dela kostnader. Xintela har som kommande milstolpar att bland annat uppnå samarbetsavtal med veterinärmedicinskt bolag för utveckling och kommersialisering av stamcellterapi för djur samt samarbetsavtal/utlicensiering av Xintelas målsökande antikroppar för behandling av aggressiva tumörer. Det finns en risk, för vilken sannolikheten bedöms vara osäker, att Bolagets befintliga samarbeten upphör eller inte fungerar väl, och att Bolaget i ett sådant läge inte kan ersätta samarbetspartnern på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Det finns vidare en risk att Bolaget i framtiden inte lyckas ingå viktiga samarbeten för utvecklingen av Bolagets produkter eller att sådana samarbeten inte heller fungerar.

Xintela är beroende av kliniska studier och regulatoriska godkännanden

Bolagets produkter måste genomgå kliniska studier för att uppnå ett eventuellt marknadsgodkännande i Europa och de flesta andra regioner. Xintela har till exempel byggt en egen GMP-förberedd anläggning för att producera stamceller för kliniska studier och förbereder en klinisk studie (Fas I/II) under 2021 med den humana stamcellsprodukten XSTEM-OA för behandling av artros. Vidare har Bolaget för avsikt att genomföra en preklinisk studie i en modell för ARDS under 2020. Om studien faller väl ut planerar Bolaget att inleda kliniska studier på covid-19-ARDS patienter. Inom Bolagets verksamhetsområde Onkologi pågår per dagen

- 2.3 **Huvudsakliga risker för Xintela (forts.)** för Prospektet prekliniska studier för att utvärdera effekt på glioblastom och trippelnegativ bröstcancer samt identifiera optimal ADC för fortsatt kliniskt utvecklingsarbete i samarbete med partner. Det finns en risk att Bolagets produkter inte når upp till kraven för godkännande och inte kommer ut på marknaden, vilket skulle påverka Bolaget negativt i form av uteblivna licensintäkter.

Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

- 3.1 **Aktiernas rättigheter** Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för Prospektet finns 40 788 744 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,03 SEK.

Rösträtt

Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

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

Utdelningspolicy

Xintela har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

- 3.2 **Handel på Nasdaq First North Growth Market** Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Growth Market. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer också att vara föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Sådan handel beräknas inledas den 21 juli 2020.

- 3.3 **Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier** Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier

Handeln i Bolagets aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för aktien kan vara volatilt

Xintelas aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i Xintela har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatilt. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktie vid vissa perioder varit låg. Omsättningen i och priset för Xintelas aktie har således historiskt varierat. Aktien har vidare från tid till annan varit föremål begränsad handel och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

Större aktieägares inflytande och försäljning av aktier i Bolaget

Bauerfeind AG och Evy Lundgren-Åkerlund, VD tillika grundare av Bolaget, är Bolagets största aktieägare som före genomförandet av Erbjudandet innehar 27,92 procent respektive 10,16 procent av kapitalet och rösterna i Xintela. Bauerfeind AG och Evy Lundgren-Åkerlund kommer, även efter Erbjudandets genomförande,

3.3 Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier (forts.)

fortsatt ha möjlighet att utöva betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella ökning av aktiekapitalet, samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, av Xintelas tillgångar. Därutöver kan kursen för aktierna i Xintela sjunka om det sker en omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från Evy Lundgren-Åkerlund, Xintelas styrelseledamöter, övriga ledande befattningshavare och större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs. Försäljningar av stora mängder aktier från de större aktieägarna eller andra nyckelpersoner, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Ersättningen vid eventuell försäljning av uniträtter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina uniträtter i Erbjudandet kommer uniträtterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägars proportionella ägande och rösträtt i Xintela att minska. För aktieägare som avstår från att teckna Units i Erbjudandet uppkommer en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 27 procent av antalet aktier och röster. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie 2020:1 som ges ut i Erbjudandet kommer det därtill uppstå en ytterligare utspädningseffekt om högst cirka 27 procent i förhållande till antal aktier och röster per dagen för Prospektet och cirka 21 procent i förhållande till aktiekapitalet och antalet aktier och röster givet att Erbjudandet fulltecknas. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina uniträtter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (t.ex. genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för uniträtterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Xintela efter att Erbjudandet genomförts.

Det finns en risk att en aktiv handel i uniträtter och BTU inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktie finns det följaktligen en risk att en aktiv handel i uniträtter eller BTU inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Growth Market eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Xintelas uniträtter och BTU kan fluktuera under Erbjudandet (och vad avser de nya aktierna, även efter det att Erbjudandet genomförts). Priset på Xintelas aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Units.

Information om erbjudandet

4.1 Villkor och tidsplan för Erbjudandet

Erbjudandet

Styrelsen i Xintela beslutade den 15 juni 2020, efter bemyndigande från årsstämman den 9 juni 2020, att emittera högst 15 295 779 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt 15 295 779 teckningsoptioner av serie 2020:1. I det fall Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 37 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.

Utökningsoption

Bolagets styrelse har i händelse av övertäckning beslutat om en utökningsoption om 1 458 333 Units bestående av 1 458 333 nya aktier och 1 458 333 teckningsoptioner av serie 2020:1. Vid fullteckning av Utökningsoptionen kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 3,5 MSEK.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 22 juni 2020 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units i Erbjudandet utifrån aktieägarens befintliga aktieinnehav i Bolaget.

Uniträtter

En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 22 juni 2020 berättigar till tre (3) uniträtter. Åtta (8) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. Varje Unit innehåller en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie 2020:1.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,40 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 2,40 per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Utspädning

För aktieägare som avstår från att teckna Units i Erbjudandet uppkommer en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 27 procent av antalet aktier och röster. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie 2020:1 som ges ut i Erbjudandet kommer det därtill uppstå en ytterligare utspädningseffekt om högst cirka 27 procent i förhållande till antal aktier och röster per dagen för Prospektet och cirka 21 procent i förhållande till aktiekapitalet och antalet aktier och röster givet att Erbjudandet fulltecknas. I det fall Utökningsoptionen i Erbjudandet utnyttjas till fullo, innan eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner, uppkommer en utspädningseffekt om cirka 29 procent.

4.1 Villkor och tidsplan för Erbjudandet (forts.)

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Erbjudandet är den 22 juni 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 17 juni 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusivt rätt att erhålla uniträtter är den 18 juni 2020.

Teckningsperiod

Teckning av Units ska ske under perioden från och med den 24 juni 2020 till och med den 8 juli 2020. Villkor för teckningsoptioner av serie 2020:1

Villkor för teckningsoptioner av serie 2020:1

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 4 november 2020 till och med 18 november 2020 till en teckningskurs per aktie som motsvarar 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio handelsdagar omedelbart föregående och inklusive den 30 oktober 2020, dock lägst 1,92 SEK per aktie.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 24 juni 2020 till och med den 6 juli 2020. Uniträtter som ej nyttjas för teckning i Erbjudandet måste säljas senast den 6 juli 2020 eller användas för teckning av Units senast den 8 juli 2020 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av uniträtter

För det fall inte samtliga Units tecknats med stöd av uniträtter, ska Units som tecknats utan stöd av uniträtter tilldelas i första hand de som även tecknat units med stöd av uniträtter, i andra hand de som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och i tredje hand emissionsgaranter.

Handel i BTU

Handel i BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 24 juni 2020 till och med den 17 juli 2020. BTU har ISIN-kod: SE0014555389.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Utfallet av teckningen i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 13 juli 2020 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

4.2 Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Genom nya och prekliniskt validerade behandlingsmetoder inom stamcellsterapi och onkologi har Xintela byggt en bred och solid bas för nästa steg mot kliniska studier och strategiska partnerskap. I kombination med den egna GMP-förberedda anläggningen samt ett starkt och drivande team och ledning är Bolaget väl rustat för en fortsatt utveckling och kommersialisering av sina innovativa terapier.

Styrelsen har beslutat att genomföra Erbjudandet för att säkerställa framgångsrik utveckling enligt Bolagets affärsplan och strategi. Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning, per dagen för Prospektet, inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital och skapa förutsättningar för att säkerställa fullföljande av Bolagets affärsplan och strategi beslutade styrelsen i Xintela den 15 juni 2020 att genomföra Erbjudandet.

Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Erbjudandet, inklusive Utökningsoptionen samt eventuell likvid från utnyttjandet av teckningsoptionerna, till att fortsätta sin forskning och utveckling samt generella aktiviteter i enlighet med följande prioritetsordning:

- Cirka 60 procent till verksamhetsområdet Cellterapi för att färdigställa produktionsprocesser och kvalitetsdokumentation inför ansökan om tillstånd att producera stamceller i den egna GMP-förberedda anläggningen, utöka produktionsteamet, förbereda för klinisk studie på artrospatienter samt utvärdera andra indikationsområden.
- Cirka 20 procent till verksamhetsområdet Onkologi för att fortsätta prekliniska studier av Bolagets målsökande antikroppar i modeller för glioblastom och trippelnegativ bröstcancer, identifiera produktkandidater inför partnerskapsdiskussioner samt utvärdera andra cancerindikationer.
- Cirka 20 procent till verksamhetsrelaterade kostnader samt för att förstärka Bolagets rörelsekapital.

Väsentliga intressekonflikter

Vator Securities är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Vator Securities (samt till Vator Securities närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Xintela för vilka Vator erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Baker McKenzie Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

Ansvar för prospektet och godkännande myndighet

Godkännande av Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Information från tredje part

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som Xintela har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

Källförteckning

Källa

1. Läkartidningen: <https://lakartidningen.se/klinik-och-vetenskap-1/artiklar-1/klinik-oversikt/2014/05/artros-allt-vanligare-folksjukdom/>
2. Pfuntner A., Wier L.M., Stocks C. September 2013. Agency for Healthcare Research and Quality, Rockville, Maryland. (US data)
3. World Health Organization: <https://www.who.int/chp/topics/rheumatic/en/>
4. Brown, Thomas D PhD; Johnston, Richard C MD; Saltzman, Charles L MD; Marsh, J Lawrence MD; Buckwalter, Joseph A MD. Posttraumatic Osteoarthritis: A First Estimate of Incidence, Prevalence, and Burden of Disease Journal of Orthopaedic Trauma. 2006, Volume 20, Issue 10, p. 739-744
5. Reumatiker Förbundet: <https://reumatiker.se/diagnos/artros/>
6. European Pharmaceutical Review: <https://www.europeanpharmaceuticalreview.com/news/102742/osteoarthritis-therapeutics-market-worth-10-1bn-2024-report/>
7. Harvard School of Public Health: <https://www.hsph.harvard.edu/obesity-prevention-source/obesity-trends/>
8. World Health Organization: <https://www.who.int/dietphysicalactivity/childhood/en/>
9. United Nations: <https://www.un.org/en/sections/issues-depth/ageing/>
10. WebMD: <https://www.webmd.com/cancer/brain-cancer/what-is-glioblastoma#1>
11. American Association of Neurological Surgeons: <https://www.aans.org/en/Patients/Neurosurgical-Conditions-and-Treatments/Glioblastoma-Multiforme>
12. Holland EC. Proc Natl Acad Sci USA (2000) 97(12):6242- 6244
13. National Center for Biotechnology Information: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK470003/>
14. H. Kee Moffitt Cancer Center & Research Institute: <https://moffitt.org/cancers/glioblastoma/diagnosis/risk-factors/>
15. Global Data: Epidemiology and Market size Database
16. Anders CK and Carey LA, Biology, Metastatic Patterns, and Treatment of Patients With Triple-Negative Breast Cancer. Review, Clin Breast Cancer, 2009 Jun;9 Suppl 2:S73-81
17. Bröstcancerförbundet: <https://brostcancerforbundet.se/om-brostcancer/vad-ar-brostcancer/olika-former-av-brostcancer/trippelnegativ-brostcancer/>
18. American Cancer Society: <https://www.cancer.org/cancer/breast-cancer/understanding-a-breast-cancer-diagnosis/types-of-breast-cancer/triple-negative.html>
19. Global Data: Glioblastoma – Opportunity Analysis and Forecast to 2024
20. Global Data: HER2-Negative Breast Cancer: Global Drug Forecast and Market Analysis to 2028
21. Hindawi: <https://www.hindawi.com/journals/jeph/2018/7910754/>
22. American Association of Retired Persons: <https://www.aarp.org/health/conditions-treatments/info-2019/brain-cancer-facts.html>

23. United Nations: https://www.un.org/en/development/desa/population/publications/pdf/ageing/WPA2017_Highlights.pdf
24. Cancerfonden: <https://www.cancerfonden.se/forskning/tidslinje-brostdcancer>
25. Munksgaard Thorén, M., Chmielarska Masoumi, K., Krona, K.M.C., Huang, X., Kundu, S., Schmidt, L., Forsberg-Nilsson, K., Keep, M.F., Englund, E., Nelander, S., Holmqvist, B. and Lundgren-Åkerlund, E., "Integrin $\alpha 10$, a Novel Therapeutic Target in Glioblastoma, Regulates Cell Migration, Proliferation, and Survival", *Cancers*, 2019; 11, 587
26. Goodman SL, Picard M, "Integrins as therapeutic targets", *Trends Pharmacol Sci*. 2012
27. Camper, L., Hellman, U. and Lundgren-Åkerlund, E. Isolation, "Cloning, and Sequence Analysis of the Integrin Subunit $\alpha 10$, a $\beta 1$ -associated Collagen Binding Integrin Expressed on Chondrocytes." *Journal of Biological Chemistry* 273, 20383–20389 (1998)
28. Uvebrant, K., Reimer Rasmusson, L., Talts, J.F., Alberton, P., Aszodi, A., Lundgren-Åkerlund, E. "Integrin $\alpha 10\beta 1$ -selected Equine MSCs have Improved Chondrogenic Differentiation, Immunomodulatory and Cartilage Adhesion Capacity." (2019) *Ann Stem Cell Res*, 1(1): 001-009
29. Varas et al. $\alpha 10$ Integrin Expression Is Up-Regulated on Fibroblast Growth Factor-2-Treated Mesenchymal Stem Cells with Improved Chondrogenic Differentiation Potential. *Stem Cells Dev*. 2007; 16:965-978
30. Bengtsson, T., Aszodi, A., Nicolae, C., Hunziker, E.B., Lundgren-Åkerlund, E. and Fässler, R. "Loss of $\alpha 10\beta 1$ integrin expression leads to moderate dysfunction of growth plate chondrocytes." *Journal of Cell Science* 118, 929–36 (2005)
31. Lundgren-Åkerlund E, Aszodi A. "Integrin $\alpha 10\beta 1$: a collagen receptor critical in skeletal development" *Adv Exp Med Biol*. 819:61-71. (2014)
32. National Institute of Health: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC4413017/>
33. Mark F. Pittenge. "Mesenchymal stem cell perspective: cell biology to clinical progress". *Regenerative Medicine* volume 4, Article number: 22, 2019
34. Samsonraj, Rebekah et al. "Establishing Criteria for Human MSC Potency" *STEM CELLS EXPRESS* March 5, 2015
35. Delco, M.L., Goodale, M., Talts, J.F., Pownder, S.L., Koff, M.F., Andrew D. Miller, A.D., Nixon, B., Bonassar, L.J., Lundgren-Åkerlund, E., Fortier, L.A., "Integrin $\alpha 10\beta 1$ -Selected Mesenchymal Stem Cells Mitigate the Progression of Osteoarthritis in an Equine Talar Impact Model", *The American Journal of Sports Medicine* 1–12, 2020

Bakgrund och motiv

Bakgrund till Erbjudandet

Xintela bedriver forskning och utveckling inom cellterapi och onkologi baserat på den egenutvecklade markörteknologin, XINMARK®.

Inom verksamheten för cellterapi har Xintela utvecklat stamcellsplattformen XSTEM® som består av allogena (donerade) mesenkymala stamceller, selekterade och kvalitetssäkrade med hjälp av Bolagets patentskyddade stamcellsmarkör. Selektionsmetoden ökar enligt Bolaget homogenitet och reproducerbarhet av stamcellspreparationerna vilket skiljer Xintela från andra stamcellsbolag. Bolagets första cellterapiprodukt är XSTEM-OA för behandling av ledsjukdomen artros. Bolaget har genomfört en preklinisk studie på hästar med artros och har visat att de selekterade stamcellerna är säkra och att de minskar nedbrytning av brosk och ben efter en broskskada. Därtill har Bolaget fått positiv respons från Läkemedelsverket på den prekliniska dokumentationen och protokollet för en klinisk fas I/II studie på patienter med knäartros som planeras starta 2021. Under 2020, fortsätter Xintela arbetet tillsammans med Bolagets CRO att förbereda dokumentation för ansökan om godkännande för den kliniska studien samt rekrytera kliniker där studierna av XSTEM-OA kommer att utföras. Efter genomförd studie planerar Bolaget att inleda ett partnerskap för fortsatt klinisk utveckling och kommersialisering.

Produktionen av XSTEM-OA kommer att ske i Bolagets egna GMP-förberedda anläggning som är byggd i direkt anslutning till Bolagets laboratorielokaler. Genom att själva producera sina stamcellsprodukter får Bolaget full kontroll och flexibilitet över produktionen och bedömer att det både förkortar tid och minskar kostnader väsentligt. Bolaget arbetar med att färdigställa produktionsprocesser och kvalitetsdokumentation och planerar under fjärde kvartalet 2020 att ansöka om tillstånd från Läkemedelsverket för att producera stamceller för kliniska studier. Den GMP-förberedda anläggningen är en stor tillgång för cellterapi-verksamheten och Bolaget ser den som ett betydande värde även i diskussioner med framtida samarbetspartners.

Från stamcellplattformen XSTEM® planerar Xintela att utveckla stamcellsprodukter för andra ortopediska indikationer. Dessutom tilldelades Bolaget i maj 2020 bidrag från Vinnova för att utvärdera XSTEM® i en preklinisk modell för behandling av svårt lungsjuka covid-19 patienter, vilket kommer att ske under 2020.

Bolagets markörteknologi används även för att selektera och kvalitetssäkra stamceller från djur med fokus på stamcellsbehandling av hästar (EQSTEM™) och hundar (CANISTEM™). Bolagets strategi är att ingå partnerskap för utveckling och

kommersialisering av stamceller för veterinärmedicinsk användning och att Xintela ska producera stamcellsprodukterna i den egna GMP-förberedda anläggningen.

Inom verksamheten för onkologi utvecklar det helägda dotterbolaget Targinta målsökande antikroppar för behandling av aggressiva cancerformer som hjärntumören glioblastom och trippelnegativ bröstcancer. Bolaget arbetar med två parallella behandlingsstrategier, Antibody-Drug Conjugates (ADC) där ett cellgift kopplas till antikropparna för att bromsa tumörens tillväxt, samt antikroppar som har egen funktionshämmande effekt på tumören. Xintela har visat positiva prekliniska resultat i djurmodeller med båda behandlingsmetoderna vilket är en viktig validering av Bolagets patentskyddade mål molekyl för utveckling av nya cancerterapi. Under 2020 fortsätter det prekliniska arbetet för att välja optimala antikroppar och fastställa antikropparnas verkningsmekanismer samt att landa en samarbetspartner/licenstagare för kliniskt utvecklingsarbete och kommersialisering. Bolaget utvärderar antikropparna även för andra aggressiva cancertyper.

Genom nya och prekliniskt validerade behandlingsmetoder inom stamcellsterapi och onkologi har Xintela byggt en bred och solid bas för nästa steg mot kliniska studier och strategiska partnerskap. I kombination med den egna GMP-förberedda anläggningen samt ett starkt och drivande team och ledning är Bolaget väl rustat för en fortsatt utveckling och kommersialisering av sina innovativa terapi.

Styrelsen har beslutat att genomföra Erbjudandet för att säkerställa framgångsrik utveckling enlighet Bolagets affärsplan och strategi. Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning, per dagen för Prospektet, inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital och skapa förutsättningar för att säkerställa fullföljande av Bolagets affärsplan och strategi beslutade styrelsen i Xintela den 15 juni 2020 att genomföra Erbjudandet. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapitalbehov, se avsnittet "Redogörelse för rörelsekapitalbehov".

Användning av emissionslikviden

Erbjudandet omfattar högst 15 295 779 Units som består av 15 295 779 nya aktier och högst 15 295 779 teckningsoptioner av serie 2020:1. För det fall Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 37 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet väntas uppgå till cirka 7,5 MSEK varav cirka 3,5 MSEK utgör ersättning till garantier. Netto-likviden från Erbjudandet beräknas således uppgå till cirka 29,5 MSEK.

Därutöver har Bolaget styrelse beslutat om en utökningsoption ("Utökningsoptionen") bestående av ytterligare 1 458 333 Units motsvarande 1 458 333 nya aktier och 1 458 333 teckningsoptioner av serie 2020:1 som kan tillföra Bolaget ytterligare cirka 3,5 MSEK. Emissionslikviden från Erbjudandet inklusive Utökningsoptionen kan således tillföra Bolaget högst cirka 40,5 MSEK före, och cirka 33 MSEK efter, avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Erbjudandet, inklusive Utökningsoptionen samt eventuell likvid från utnyttjandet av teckningsoptionerna, till att fortsätta sin forskning och utveckling samt generella aktiviteter i enlighet med följande prioritetsordning:

- Cirka 60 procent till verksamhetsområdet Cellterapi för att färdigställa produktionsprocesser och kvalitetsdokumentation inför ansökan om tillstånd att producera stamceller i den egna GMP-förberedda anläggningen, utöka produktionsteamet, förbereda för klinisk studie på artrospatienter samt utvärdera andra indikationsområden.
- Cirka 20 procent till verksamhetsområdet Onkologi för att fortsätta prekliniska studier av Bolagets målsökande antikroppar i modeller för glioblastom och trippelnegativ bröstcancer, identifiera produktkandidater inför partnerskapsdiskussioner samt utvärdera andra cancerindikationer.
- Cirka 20 procent till verksamhetsrelaterade kostnader samt för att förstärka Bolagets rörelsekapital.

För det fall Erbjudandet fulltecknas och teckningsoptionerna av serie 2020:1 utnyttjas till fullo innebär det att Bolaget genom teckningsoptionerna kan erhålla ett ytterligare kapitaltillskott om minst cirka 29 MSEK, baserat på en lägsta teckningskurs om 1,92 SEK. Erbjudandet kan således totalt, i det fall Utökningsoptionen och teckningsoptionerna utnyttjas till fullo, tillföra Bolaget cirka 70 MSEK.

Rådgivares intressen

Vator Securities är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Vator Securities (samt till Vator Securities närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Xintela för vilka Vator Securities erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Baker McKenzie Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

Referenslista för de fotnoter som återges löpande under detta avsnitt återfinns i sin helhet under avsnittet "Ansvar för prospektet och godkännande myndighet - Källförteckning".

Marknadsöversikt

Cellterapi

Artros

Artros är en ledsjukdom där ledbrosket successivt bryts ner. De främsta symtomen är svår smärta, inflammation, stelhet i leden och nedsatt rörelseförmåga. Sjukdomen är komplex och innefattar även andra delar av leden som ben, ledkapsel, ligament och omkringliggande muskulatur. Sjukdomen förknippas ofta med knä- och höftleder men kan även drabba andra leder i kroppen.

Flera faktorer kan ha betydelse för uppkomsten av artros som ärftlighet, övervikt, yrkesbelastning och traumatisk ledskada. I Sverige uppskattas var fjärde person över 45 år lida av artros, och fler kvinnor än män drabbas.¹ Globalt sett är cirka 15 procent av befolkningen över 60 år drabbade. Förekomsten av artros stiger med åldern och är den främsta orsaken till kronisk funktionsnedsättning hos personer äldre än 65 år.^{2,3} Artros kan också drabba unga och medelålders individer. Det är framförallt trauma i samband med sportaktiviteter som kan leda till broskskador som med tiden förvärras och utvecklas till en kronisk artros. Det uppskattas att cirka 12 procent av alla artrosfall har uppstått genom någon form av traumatisk broskskada.⁴

Nuvarande terapier

Egenvård med fysisk träning och viktminskning kan lindra besvären och skjuta på behovet av medicinsk behandling. Läkemedel som erbjuds idag är framförallt smärtstillande och inflammationsdämpande, vilka behandlar symptomen men inte själva orsaken till broskskadan. Om dessa behandlingar inte ger tillräcklig lindring återstår i sista hand att ersätta den sjuka leden med en ledprotes vilket drabbar cirka 10 procent av patienterna med svår artros.⁵

Konkurrenter

Det pågår ett flertal kliniska studier på stamcellsbaseerade behandlingar av artros, exempelvis Stempuce[®] (Stempeutics, Indien) som är i fas III, RYONCIL[™] (Mesoblast, Australien) som är i fas II och Progenza (Regeneus, Australien) som är i Fas I. Vidare så har Cartistem[®], som är utvecklat av Medipost, marknadsgodkännande i Sydkorea.

Marknadens storlek och potential

Den globala marknaden för artros drivs främst av en ökning av en åldrande befolkning, samt en signifikant ökning av övervikt.⁶ Artros kan också drabba unga och medelålders individer. Marknaden för läkemedelsbehandling av artros uppskattades uppgå till 6,8 miljarder USD i 2019 och väntas växa med cirka åtta procent årligen till och med 2024 då marknaden uppskattningsvis värderas till 10,1 miljarder USD.⁶

Trender

När framtida produkter som behandlar själva broskskadan och reparerar ledbrosket blir tillgängliga förväntas en kraftig ökning av marknaden för behandling av artros. Dels genom det stora medicinska behovet som redan finns, men även som en följd av de utmaningar som kommer med övervikt och en allt äldre befolkning. Antalet överviktiga har fördubblats sedan 1980, idag finns det cirka 200 miljoner män och cirka 300 miljoner kvinnor som är överviktiga.⁷ Övervikt drabbar även den yngre generationen och en ökning om cirka 60 procent har noterats sedan 1990.⁸ En dramatisk ökning av personer som är äldre än 65 väntas och vid 2050 uppskattas en av fyra personer i EU och Nordamerika vara över 65 år.⁹ På dessa marknader noterar därför Bolaget ett stort intresse för regenerativa terapier som möjliggör ett aktivt liv längre upp i åldrarna.

Adresserbar marknad

Xintela bedömer att det finns en stor efterfrågan på en behandling som kan bromsa nedbrytning och även regenerera ledbrosket och återställa ledfunktionen hos patienter med artros. Enligt Bolaget kan behovet av ledprotesoperationer senare i livet minska genom att behandla tidig eller moderat artros med terapeutiska stamceller. Xintelas bedömer därför att Bolagets selekterade stamceller XSTEM[®] är genom sina regenererande och immunmodulerande egenskaper ett attraktivt behandlingsalternativ för en stor grupp artrospatienter.

Onkologi - Aggressiv cancer

Aggressiva cancerformer är en utmaning för klinisk praxis, diagnostik och behandling och det finns ett stort behov av att hitta nya, riktade behandlingsstrategier som kan förbättra patienters överlevnad och livskvalitet. Xintela inriktar sig i första hand på två mycket aggressiva och svårbehandlade cancertyper, glioblastom och trippelnegativ bröstcancer.

Glioblastom

Glioblastom, (glioblastoma multiforme) är den vanligaste och mest aggressiva hjärntumören hos vuxna.¹⁰ Glioblastom kännetecknas av att tumörcellerna snabbt sprider sig in i den angränsade normala hjärnvävnaden vilket bidrar till att det är svårt att operera bort hela tumören utan att skada omkringliggande vävnad.¹¹ Glioblastomceller är ofta motståndskraftiga mot både strålning och cytostatika och till följd av detta är prognosen för drabbade patienter mycket dålig. Utan behandling är medianöverlevnaden fyra månader och trots tillgänglig behandling såsom kirurgi, strålning och kemoterapi är medianöverlevnaden endast 15 månader.¹² Den femåriga överlevnaden är cirka fem procent.¹³ Det är oklart varför glioblastom uppstår. En viss ökning av glioblastom har noterats hos patienter som utsatts för höga doser av radioaktiv strålning.¹⁴ Snittålder för diagnostisering av glioblastom är omkring 58 års ålder och under 2020 beräknas cirka 54 000 personer diagnostiseras med sjukdomen i 8MM (vilket står för "Eight Major Markets" som inkluderar USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien, Japan och Kina).¹⁵

Trippelnegativ bröstcancer

Trippel negativ bröstcancer (TNBC) utgör 10-15 procent av alla bröstcancerdiagnoser. Den sprider sig och återkommer i högre grad och har sämre prognos jämfört med andra bröstcancerformer.¹⁶ TNBC-celler saknar receptorer för hormonerna östrogen och progesteron samt för HER2 (human epidermal growth factor receptor 2) och svarar därmed inte på hormonbehandlingar eller på antikroppar mot HER2 som används för andra former av bröstcancer.¹⁷ TNBC är vanligare bland unga kvinnor, kvinnor med afrikanskt-amerikanskt ursprung och bland kvinnor med en ärftlig form av bröstcancer (mutation i bröstcancerogenen BRCA-1).¹⁷ Omkring 170 000 av diagnostiserade bröstcancerfall varje år globalt uppskattas vara TNBC.¹⁶ Den femåriga överlevnaden för TNBC som har metastaserat till andra delar i kroppen är cirka elva procent.¹⁸

Marknadens storlek och potential

Det globala marknadsvärdet 2024 för behandling av glioblastom har beräknats till cirka 3,3 miljarder USD och förväntas öka när bättre behandling finns tillgänglig.¹⁹ Marknaden drivs av en åldrande befolkning, ökat insjuknande i glioblastom och en bred pipeline av diagnostik och behandlingsmetoder.¹⁹ Det globala marknadsvärdet för TNBC beräknas globalt uppgå till cirka USD 13 miljarder år 2028 och drivs främst utav en bred pipeline utav nya behandlingsmetoder och en ökad prevalens av TNBC.²⁰

Nuvarande terapier

Patienter med glioblastom och TNBC behandlas idag med kirurgi, cytostatika, strålning och antikroppar. Två nya terapier blev nyligen godkända för TNBC, olaparib utvecklat av AstraZeneca/Merck & Co samt atezolizumab utvecklat av Roche. Även sacituzumab, en ADC från Immunomedics godkändes i april 2020 som tredjehandsval för metastaserande TNBC.

Konkurrenter

Ett tiotal läkemedelskandidater utvärderas för närvarande i sen klinisk fas för behandling av glioblastom och motsvarande siffra för TNBC. Flera av dessa är antikroppsbaseerade terapier.

Trender

En kraftig ökning av glioblastom har noterats sedan 1995.²¹ Ökningen kan vara kopplad till en åldrande befolkning vilket utgör en större risk för incidens av hjärncancer. Cirka hälften av diagnostiserade är över 65 år.²² Andelen av befolkningen som är över 65 år har mer än dubblats sen 1980 och förutspås återigen dubblas till cirka 2,1 miljarder människor vid 2050.²³ Kunskapen om vilka egenskaper och molekylära mekanismer som skiljer aggressiva cancerformer, som glioblastom och trippelnegativ bröstcancer, från andra cancerformer har på senare år ökat vilket möjliggör utveckling av riktade och mer effektiva behandlingar.²⁴

Adresserbar marknad

Till skillnad från flera andra cancertyper så har överlevnaden för glioblastompatienter inte ändrats på senare tid. Kirurgi, cytostatika, och strålning som idag är den vanligaste behandlingskombinationen, kännetecknas av låg effektivitet och allvarliga biverkningar. Jämfört med andra bröstcancerformer saknar även TNBC kliniskt validerade målmolekyler för effektiv behandling.¹⁷ Bolaget bedömer därav att behovet för bättre riktade behandlingar är stort. Xintelas terapeutiska antikroppar är riktade till en ny målmolekyl på glioblastomceller och TNBC-celler, integrin $\alpha 10\beta 1$.²⁵ Bolagets antikroppar har i prekliniska studier uppvisat celldödande effekt på de aggressiva cancercellerna och minskad tillväxt av både glioblastomtumörer och TNBC-tumörer i djurmodeller och har därför potential att utvecklas till en ny och effektiv behandling av dessa cancerformer.

Verksamhetsbeskrivning

Xintela utvecklar medicinska produkter inom cellterapi och onkologi baserade på Bolagets patentskyddade markörteknologiplattform, XINMARK®. Inom cellterapi används teknologin för att selektera och kvalitetssäkra allogena mesenkymala stamceller (XSTEM®) med första inriktning på behandling av ledsjukdomen artros hos människor och djur. Xintela har visat i studier på hästar utförda vid Cornell University i New York att Bolagets integrin $\alpha 10\beta 1$ -selektade stamceller är säkra och att de har en positiv effekt på ledbrusk och det underliggande benet efter en broskskada. Bolaget har byggt en egen GMP-förberedd anläggning för att producera stamceller för kliniska studier och förbereder en klinisk studie (Fas I/II) med den humana stamcellsprodukten XSTEM-OA för behandling av artros. Parallellt förbereder Xintela för utveckling av en veterinärmedicinsk stamcellsprodukt och utvärderar även andra indikationsområden inklusive lungkomplikationen ARDS (Acute Respiratory Distress Syndrome) som drabbar vissa covid-19 patienter.

Inom onkologi används XINMARK® för att utveckla en antikropps-baserad behandling för aggressiva cancerformer som hjärntumören glioblastom. Positiva prekliniska resultat från cellstudier och djurmodeller har visat att Bolagets antikroppar riktade mot integrin $\alpha 10\beta 1$ har en målsökande och avdödande effekt på glioblastomceller och hämmar tillväxt av glioblastomtumörer. Bolagets forskningsarbete har även visat tillväxthämmande effekt av antikropparna i en preklinisk modell för trippelnegativ bröstcancer och breddar nu utvecklingsarbetet även till denna cancerindikation. Onkologi-verksamheten drivs av det helägda dotterbolaget Targinta AB.

Xintela bedriver sin verksamhet på Medicon Village i Lund och är listad på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm.

Affärsidé

Xintelas affärsidé är att utveckla och kommersialisera nya behandlingar inom stamcellsterapi och onkologi baserat på Bolagets patentskyddade och egenutvecklade teknologiplattform XINMARK®.

Strategi

Xintelas strategi är att bedriva innovativ forskning och utveckling inom stamcellsbaserade cellterapi och antikropps-baserade cancerterapi genom teknologiplattformen XINMARK®. Inom cellterapi är Bolagets ambition att utveckla projekten till tidig klinisk fas för behandling av människa (Proof-of-Concept) och till preklinisk fas (Proof-of-Principle) för behandling av djur och därefter ingå i partnerskap för fortsatt utveckling och kommersialisering alternativt utlicensiera projekten.

Inom onkologi är Bolagets strategi att inleda partnerskap eller utlicensiera projekt efter Proof-of-Principle studie.

Teknologi

Xintelas markörteknologi XINMARK® bygger på specifika cellyte-markörer (integriner) och mer än 25 års forskning och utveckling. Integriner är en familj av cellyteproteiner som reglerar cellers funktion i olika kroppsvävnader och har länge använts som mål-molekyler i utveckling av terapi för exempelvis inflammatoriska sjukdomar och cancer.²⁶ XINMARK® baseras främst på användningen av integrin $\alpha 10\beta 1$ som upptäcktes av Evy Lundgren-Åkerlunds forskargrupp vid Lunds universitet.²⁷ Lundgren-Åkerlund och medarbetare har tidigare visat att integrin $\alpha 10\beta 1$ finns på broskceller och är viktiga för broskcellers funktion och även på mesenkymala stamceller (MSC) som kan utvecklas till broskceller.^{28,29,30,31} Denna upptäckt ligger till grund för Xintelas stamcellsteknologi. Xintelas forskning har på senare år visat att integrin $\alpha 10\beta 1$ även finns på vissa aggressiva och svårbehandlade cancerceller i glioblastomceller och trippelnegativ bröstcancer vilket är anledningen till Xintelas satsning inom onkologi.²⁵

Verksamhetsområdet cellterapi

Xintelas utveckling av terapeutiska stamceller

Xintela utvecklar cellterapi från allogena (donerade) mesenkymala stamceller, så kallade multipotenta stamceller som finns i små mängder i olika vävnader hos vuxna individer.³² Med hjälp av sin markörteknologi bedömer Bolaget att de kan identifiera, selektera och kvalitetssäkra stamceller för utveckling av säkra och effektiva cellterapiprodukter. Bolaget använder donerade stamceller från fettväv som kan produceras i stora mängder enligt Bolagets process i den egna GMP-förberedda anläggningen och förvaras nedfrysade inför behandling av patienter. Bolaget bedömer att stamceller från en donator kan behandla ett stort antal patienter vilket håller nere produktionskostnaderna och priset för produkten. Mesenkymala stamcellers terapeutiska effekt anses bero på flera olika egenskaper hos cellerna. En egenskap är deras förmåga att regenerera vävnader och organ genom antingen att direkt bidra till att återskapa ny vävnad eller att stimulera celler i en skadad vävnad till egen reparation. En annan egenskap är stamcellernas immunmodulerande förmåga. Stamcellerna utsöndrar substanser som kan reglera immunsystemets celler och som har en anti-inflammatorisk effekt.³³

Stamcellsselektion

Stamcellspreparationer från olika ursprung är heterogena, dvs innehåller mer eller mindre kontaminerande celler som inte är stamceller och detta kan variera från donator till donator.³⁴ Xintela löser detta problem genom att selektera stamcellspreparationer med hjälp av en antikropp som binder till Bolagets stamcellsmarkör integrin $\alpha 10\beta 1$. På så sätt bedömer Xintela att de kan framställa homogena och reproducerbara mesenkymala stamceller av hög kvalitet. Bolaget har visat att de selekterade homogena stamcellerna har funktionella egenskaper som kan ha en fördel jämfört med icke-selektade heterogena stamcellspreparationer vid behandling av artrospatienter.²⁸ De har dels bättre förmåga att binda till skadat ledbrusk och även att differentiera till broskceller. Bolaget har också visat att de selekterade cellerna har immunmodulerande kapacitet.²⁸



Bild: I Xintelas GMP-förberedda anläggning sker produktion av stamceller för olika slags analyser inför ansökan om tillverkningsstillstånd hos Läkemedelsverket

GMP-förberedd anläggning för produktion av stamceller för kliniska studier

Xintela har byggt en GMP-förberedd produktionsanläggning i direkt anslutning till Bolagets lokaler. Genom en egen GMP anläggning får Xintela full kontroll både vad gäller tidsplanering och produktutveckling samt flexibilitet i produktionen och bedömer att den kan minska produktionskostnader, även på kort sikt. Den GMP-förberedda anläggningen med alla dess specialiserade funktioner, utrustning och tillhörande dokumentation färdigställs nu inför inspektion av läkemedelsverket. Framtagning av processer och kvalitetssystem för produktion av XSTEM® närmar sig slutmålet och Bolaget räknar med att lämna in ansökan om tillverknings-tillstånd under det fjärde kvartalet 2020.

Xintelas stamcellsterapier

Xintelas första stamcellsprodukt från stamcellsplattformen XSTEM® är XSTEM-OA för behandling av artros. Xintela har visat i en preklinisk studie på hästar att stamceller, selekterade med hjälp av Bolagets markörteknologi, är säkra och att de har en positiv effekt på led-brosket och det underliggande benet vid artros.³⁵ Resultaten ingår i den prekliniska dokumentation som Xintela sammanställer för ansökan om godkännande att inleda kliniska studier för behandling av artros. I ett vetenskapligt rådgivande möte med Läkemedels-verket har Bolaget fått positiva respons på det prekliniska underlaget och den kliniska planen. Xintela förbereder en Fas I/II klinisk studie med XSTEM-OA på patienter med artros och kommer att inleda studien i Australien under 2021. Produkten kommer injiceras lokalt i den artrosdrabbade leden. Det främsta målet med studien är att

visa att Bolagets stamceller är säkra men också undersöka stam-cellernas effekt på ledens brosk och ben.

Från stamcellsplattformen XSTEM® planerar Bolaget att utveckla terapeutiska produkter även för andra indikationer framöver och har påbörjat utvärderingen av nästa möjliga ortopediska indikation. Bolaget kommer också utvärdera XSTEM® för behandling av covid-19 patienter. I maj 2020 tilldelades Xintela 1 MSEK i finansieringsstöd från Vinnova för att prekliniskt utvärdera XSTEM® i en modell för "Acute Respiratory Distress Syndrome" (ARDS), ett allvarligt tillstånd i lungorna som drabbar vissa covid-19 patienter. Studien kommer att genomföras i samarbete med avdelningen för thoraxkirurgi vid Skånes universitetssjukhus i Lund och om studien faller väl ut kommer resultaten kommer ligga till grund för Bolagets ansökan till läkemedelsverket om godkännande att utföra kliniska studier på covid-19 patienter.

Bolaget arbetar också på en breddning mot veterinärmedicinska produkter och har pågående diskussioner med veterinärmedicinska bolag om möjliga samarbeten kring stamcellsterapi av artros och andra vanliga sjukdomar hos djur.

Verksamhetsområdet onkologi

Målsökande antikroppar

Xintela har utvecklat två olika grupper av målsökande antikroppar som binder till Bolagets markör integrin $\alpha 10\beta 1$. Den ena gruppen är kopplade till ett cellgift och benämns Antibody-Drug-Conjugate (ADC). De utövar sin terapeutiska effekt genom att söka upp och binda till markören på cancercellerna och leverera cellgiftet som har en avdödande effekt på cancercellerna. Den andra gruppen är funktionshämmande antikroppar. När de binder till markören integrin $\alpha 10\beta 1$ stänger de av vissa cellfunktioner som exempelvis celldelning och kan därmed hämma tumörens tillväxt. Omkringliggande normal vävnad som har celler som inte uttrycker integrin $\alpha 10\beta 1$ påverkas inte av antikropparna.

Riktade cancerterapi

Xintela utvecklar integrin $\alpha 10\beta 1$ -riktade antikroppstrapi för behandling av aggressiva cancerformer med första inriktning på glioblastom samt trippelnegativ bröstcancer (TNBC).

Xintela har upptäckt att markören integrin $\alpha 10\beta 1$ finns i hög grad på cancerceller i tumörvävnader från glioblastom och TNBC och genom cellexperiment visat att markören är viktig för cancercellernas funktion.²⁵ Bolaget har därefter i två olika djurmodeller visat Proof-of-Principle för behandling med integrin $\alpha 10\beta 1$ antikroppar. I april 2019 publicerades resultaten från ADC studier där vår antikropp kopplad till ett cellgift kunde söka upp och avdöda glioblastom-celler både i cellexperiment och i en djurmodell. I december 2019 och i juni 2020 kommunicerade Bolaget att funktionshämmande antikroppar signifikant hämmar tillväxt av glioblastomtumörer respektive TNBC vilket enligt Bolagets bedömning ytterligare validerar integrin $\alpha 10\beta 1$ som mål molekyl för behandling av aggressiva cancerformer.

Xintelas projektportfölj

Cellterapi

Xintelas markörteknologi XINMARK® ligger till grund för Xintelas projekt inom cellterapi och onkologi.

XSTEM® är Xintelas stamcellsplattform för utveckling av cellterapi för människa med första inriktning på behandling av ledsjukdomen artros. Bolaget utvärderar också andra indikationer inför strategiska beslut om kommande utvecklingsprojekt.

- **XSTEM-OA:** En klinisk Fas I/II studie på patienter med knäartros kommer att inledas under 2021.
- **XSTEM-covid-19:** En preklinisk studie i en modell för covid-19-ARDS kommer att genomföras under andra halvåret 2020. Om studien faller väl ut planerar Bolaget att inleda kliniska studier på covid-19 patienter.

XACT™ (Xintela Assay for Cell Therapy) är en antikroppsbasead metod som bygger på antikroppar riktade till Xintelas markörer integrin $\alpha 10\beta 1$ och integrin $\alpha 11\beta 1$. XACT™ kan användas för att kvalitetssäkra broskcellsprodukter vid cellterapi av skadat ledbrosk. Metoden är patentskyddad och ambitionen är att utlicensiera XACT™.

EQSTEM™ och CANISTEM™ är Xintelas stamcellsplattformar för cellterapi för häst respektive hund. Bolagets strategi är att utveckla cellterapi för veterinärmedicinsk användning i samarbete med strategisk partner.

Onkologi

Xintela utvecklar antikroppar riktade mot Bolagets markör integrin $\alpha 10\beta 1$ för behandling av aggressiva cancerformer med inriktning på hjärntumören glioblastom och trippelnegativ bröstcancer.

- **ADC:** Prekliniska studier pågår för att identifiera optimal ADC för fortsatt utvecklingsarbete i samarbete med partner.
- **Funktionshämmande antikroppar:** Prekliniska studier pågår för att identifiera optimal antikropp för fortsatt utvecklingsarbete i samarbete med partner.

Immateriella rättigheter

Patent

Xintela är i viss mån beroende av att erhålla skydd för sina immateriella tillgångar. Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom patent och patentansökningar. Ingivna patentansökningar ger ett skydd som motsvarar patent förutsatt att patent så småningom beviljas. Patentportföljens innehåll tydliggörs i beskrivningen nedan. Forsknings- och utvecklingsarbetet som sker på Xintela och genom samarbeten, genererar kontinuerligt nya patentmöjligheter för Bolaget, både inom befintliga projekt och inom nya områden. Dessa möjligheter utvärderas noga av Xintela samt av patentombud som Bolaget konsulterar. Huruvida en viss uppfinning ska patentsökas eller inte avgörs från fall till fall.

Xintelas IP-portfölj består per dagen för Prospektet av sju publicerade patentfamiljer, som tillsammans skyddar olika aspekter av Xintelas teknologiplattform. De sju patentfamiljerna kan förkortat kallas "Stamcellsmarkörpatentet", "Antikropps-patentet", "Hjärntumör-patentet", "Neurala stamcells-patentet", "XACT™ för broskceller-patentet", "OA preventions-patentet" samt "Aggressiva tumör-patentet".

- "Stamcellsmarkör-patentet" skyddar användande av integrin $\alpha 10\beta 1$ för att identifiera och selektera mesenkymala stamceller.
- "Antikropps-patentet" skyddar olika teknologier kopplade till den unika antikroppen mAb365, som binder till integrin $\alpha 10\beta 1$.
- "Hjärntumör-patentet" omfattar användning av Xintelas unika antikroppar för diagnos och behandling av tumörer i centrala nervsystemet.
- "Neurala stamcells-patentet" skyddar integrin $\alpha 10\beta 1$ berikade stamceller som produkt, samt omfattar även metoder för att identifiera, selektera och producera neurala stamceller, samt behandling av hjärnskador.
- "XACT™ för broskceller-patentet" skyddar broskcellsprodukter med högt uttryck av integrin $\alpha 10\beta 1$ och lågt uttryck av integrin $\alpha 11\beta 1$, samt terapeutiska användningar av dessa broskceller.
- "OA preventions-patentet" skyddar användning av Xintelas mesenkymala stamceller för prevention och behandling av degenerativa ledsjukdomar inklusive artros. Patentet skyddar även användning för att inducera frakturläkning.
- "Aggressiva tumör-patentet" omfattar användning av Xintelas unika markörer för diagnos och behandling av aggressiva tumörer.

Bolaget har ett mycket aktivt forsknings- och utvecklingsprogram och nya patentansökningar kommer att lämnas in i syfte att skapa marknadsexklusivitet för vidareutvecklade produkter och metoder inom Xintelas teknologiplattform.

Framtidsutsikter

Under verksamhetsåret 2020 är Xintelas fokus riktat företrädesvis på följande:

- Erhålla tillverkningstillstånd från Läkemedelsverket för produktion av XSTEM® för kliniska studier.
- Förbereda klinisk fas I/II-studie för behandling av artros med XSTEM-OA.
- Utvärdera XSTEM® i preklinisk ARDS-studie för behandling av covid-19 patienter.
- Ingå samarbetsavtal med veterinärmedicinskt bolag för utveckling och kommersialisering av stamcellsterapi för djur.
- Preklinisk utvärdering av Bolagets målsökande antikroppar för behandling av aggressiva tumörer.
- Ingå samarbetsavtal/utlicensiering av Xintelas onkologiprojekt och terapeutiska antikroppar för behandling av aggressiva tumörer.
- Möjlig avknoppning av Targinta AB för separat utveckling och kapitalisering av onkologiverksamheten.

Forskning och utveckling

Xintelas markörteknologi XINMARK® bygger på specifika cellyte-markörer (integriner) och mer än 25 års forskning och utveckling. XINMARK® är främst inriktad på användningen av integrin $\alpha 10\beta 1$ som först upptäcktes på broskceller och senare på mesenkymala stamceller (MSC) som kan utvecklas till andra celler inklusive broskceller.^{28,29,30,31} Upptäckten ligger till grund för Xintelas stamcellsteknologi. Xintela använder markören och specifika antikroppar som binder till markören för att identifiera och selektera fram homogena och högkvalitativa stamceller för stamcellsplattformen XSTEM® och för utveckling av stamcellsbaserade terapier. Användningen av markören och den patentskyddade selektionsteknologin skiljer Xintela från andra stamcellsbolag.

Xintelas forskning har på senare år visat att integrin $\alpha 10\beta 1$ även finns på vissa aggressiva och svårbehandlade cancerceller som glioblastomceller och trippelnegativ bröstcancer och är anledning till Xintelas satsning inom onkologi.³⁵ Xintela har utvecklat två olika grupper av målsökande antikroppar som binder till Bolagets markör integrin $\alpha 10\beta 1$. Den ena gruppen är kopplade till ett cellgift och benämns Antibody-Drug-Conjugate (ADC). Den andra gruppen är funktionshämmande antikroppar. Xintela utvärderar antikropparna i olika cancermodeller för att identifiera optimala antikroppar för fortsatt utveckling av nya antikropps-baserade cancerterapier.

Bolags- och organisationsstruktur

Allmän bolagsinformation

Xintela AB (publ), org. nr. 556780-3480, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Skåne län, Lunds kommun, som bildades i Sverige den 3 december 2008 och registrerades vid Bolagsverket den 2 april 2009. Bolagets företagsnamn och handelsbeteckning

är Xintela AB (publ) och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets huvudkontor och besöksadress Scheeletorget 1, 223 81 Lund. Bolaget kan nås på telefonnummer +46 46 275 65 00. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300SMDH1EOLCBQU68. Bolagets hemsida är www.xintela.se. Observera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Anställda

Bolaget hade per den 31 mars 2020 15 anställda. Under räkenskapsåret 2019 hade Bolaget 15 medelantal anställda jämfört med 13 medelantal anställda under 2018.

Finansiering av verksamheten

Bolaget har per dagen för Prospektet inte lanserat någon produkt på marknaden och har således inga licensintäkter eller intäkter från försäljning. Bolaget finansierar verksamheten huvudsakligen genom eget kapital, bidrag och externa lån. För mer information avseende Bolagets bidrag samt externa lån, se avsnittet "Ågarförhållanden, legal information och kompletterande information - väsentliga avtal". För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapital se avsnittet "Redogörelse för rörelsekapital".

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 31 mars 2020 fram till dagen för Prospektet

Bolaget meddelade den 22 maj 2020 att styrelsen ingått avtal med Gerhard Dal avseende upptagande av lån om totalt 18,9 MSEK. Lånet utbetalas i två trancher varvid den första delen om 8 MSEK utbetalas i samband med ingåendet av låneavtalet och den andra delen om 10,9 MSEK utbetalas senast den 20 juni 2020. Lånet löper med en månatlig ränta om 1,50 procent för Tranch 1 och med en månatlig ränta om 1,40 procent för Tranch 2. För fullständig information om lånet, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - väsentliga avtal - Låneavtal med Gerhard Dal".

Utöver ovanstående har inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur skett efter den 31 mars 2020 fram till dagen för Prospektet.

Investeringar

Väsentliga pågående investeringar

Utöver de väsentliga pågående investeringar som beskrivs under avsnittet "Bakgrund och motiv" har Bolaget, per dagen för Prospektet, inte några väsentliga pågående investeringar eller gjort några andra fasta åtaganden om väsentliga framtida investeringar.

Väsentliga investeringar sedan utgången av 31 mars 2020 fram till per dagen för Prospektet

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan utgången av 31 mars 2020 fram till per dagen för Prospektet.

Redogörelse för rörelsekapital

Mot bakgrund av de projekt och målsättningar som beskrivs i avsnittet *"Bakgrund och motiv"* samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen och strategi bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets underskott på rörelsekapital beräknas under den kommande tolv månadersperioden uppgå till cirka 45 MSEK. Bolaget bedömer vidare att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten fram till juli 2020.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 37 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnader relaterade till Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 7,5 MSEK inklusive kostnader för lämnade garantier, vilka uppgår till cirka 3,5 MSEK (se rubriken *"Garantiåtagande och teckningsförbindelser"* i avsnittet *"Om Erbjudandet samt villkor och anvisningar"* nedan). Nettolikviden från Erbjudandet beräknas således uppgå till cirka 29,5 MSEK. Erbjudandet är till fullo garanterat. Bolaget bedömer att emissionslikviden från Erbjudandet kommer att medföra att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt fram till februari 2021.

Vidare har styrelsen, i händelse av överteckning i Erbjudandet, lämnat en Utökningsoption om motsvarande högst cirka 3,5 MSEK. I det fall Erbjudandet fulltecknas och Utökningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Bolaget att tillföras totalt högst cirka 40,5 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet, innebärandes

en nettolikvid om cirka 33 MSEK. Vidare kan de teckningsoptioner av serie 2020:1 som emitteras i Erbjudandet tillföra Bolaget minst 29 MSEK, givet full teckning i Erbjudandet, fullt utnyttjande av teckningsoptionerna och baserat på lägsta teckningskurs om 1,92 SEK per aktie. Om teckningsoptionerna i Erbjudandet utnyttjas till fullo är det Bolagets bedömning att rörelsekapitalet kommer att vara tillräckligt för att Bolaget behov de kommande tolv månaderna därefter.

Om Erbjudandet, inklusive Utökningsoptionen samt teckningsoptionerna av serie 2020:1, inte tecknas och utnyttjas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt. Det ska också belysas att de icke säkerställda teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna som ovan nämns enbart omfattar Erbjudandet och inte utnyttjande av teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna omfattas inte av några teckningsförbindelser eller emissionsgarantier och ett kapitaltillskott från teckningsoptionerna är därmed helt villkorat av att teckningsoptionerna nyttjas av innehavarna.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Xintelas verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Xintela har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Xintelas verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Xintelas aktier och Erbjudandet. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserad på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Finansiell information som presenteras inom parentes utgör jämförelseinformation för motsvarande period för räkenskapsåret 2018.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Finansiella risker

Risker relaterade till otillräckligt rörelsekapital, framtida kapitalbehov och framtida intjäningsförmåga

Xintelas strategi är att bedriva innovativ forskning och utveckling inom stamcellbaserade cellterapi och antikroppsbaseade cancerterapi genom teknologiplattformen XINMARK®. Inom cellterapi är Bolagets ambition att utveckla projekten till tidig klinisk fas för behandling av människa (Proof-of-Concept) och genom preklinisk fas (Proof-of-Principle) för behandling av djur och därefter ingå partnerskap för fortsatt utveckling och kommersialisering alternativt utlicensiera projekten. Inom onkologi är Bolagets strategi att ingå partnerskap eller att utlicensiera projekt efter uppnådd Proof-of-Principle. Bolaget har per dagen för Prospektet inte lanserat någon produkt på marknaden och har således inga licensintäkter eller intäkter från försäljning. Mot bakgrund av de projekt och målsättningar som Bolaget har för avsikt att genomföra samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets underskott på rörelsekapital beräknas under den kommande tolv månadersperioden uppgå till cirka 45 MSEK. Bolaget bedömer vidare att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten fram till juli 2020. Även om Erbjudandet fulltecknas är det Bolagets bedömning att rörelsekapitalet är tillräckligt fram till februari 2021. Om teckningsoptionerna i Erbjudandet utnyttjas till fullo är det dock Bolagets bedömning att rörelsekapitalet kommer att vara tillräckligt för att Bolaget behov de kommande tolv månaderna därefter.

Om Erbjudandet och teckningsoptionerna inte tecknas och utnyttjas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, till exempel genom riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt.

Produktutveckling av det slag Xintela ägnar sig åt innebär betydande kostnader för Bolaget, och det finns en risk att Bolagets utvecklingsarbete blir mer tids- och kostnadskrävande än planerat.

Det kan dessutom ta lång tid innan Xintelas produkter kommersialiseras och produkterna generera en intjäningsförmåga och således ett löpande kassaflöde till Bolagets. Bolaget kan därtill i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Erbjudandet. Bolaget upptog den 22 maj 2020 ett lån om 18,9 MSEK med konverteringsmöjlighet där långivaren har rätt att begära att lånet ska konverteras till aktier i Bolaget. Bolagets förmåga att framgångsrikt erhålla ytterligare finansiering både på kort och lång sikt, såväl inom som utom ramen för Erbjudandet, beror på ett flertal faktorer, bland annat den allmänna situationen på finansmarknaderna. Det finns en risk att Bolaget inte alls, eller endast på sämre villkor, kan erhålla finansiering för att klara sin verksamhet, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Om Xintela inte erhåller tillräcklig finansiering och inte får tillgång till nödvändigt kapital för att driva verksamheten kan Bolaget vidare tvingas att stoppa planerat utvecklingsarbete, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat. Om detta skulle inträffa skulle det kunna leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter.

Risker relaterade till Bolagets operativa verksamhet

Xintela har en liten organisation och beroende av nyckelpersoners kompetensområden

Xintela är ett litet företag med begränsade resurser gällande ledning, administration och kapital. Bolaget hade 15 anställda per den 31 mars 2020. För att Bolagets ska lyckas med att genomföra sin planerade strategi är det av yttersta vikt att Bolagets såväl ekonomiska som personella resurser disponeras på ett för Bolaget effektivt sätt. Det finns en hög risk att Bolagets resurser inte räcker till vilket kan medföra problem att utveckla verksamheten i enlighet med Bolagets strategi. Xintela är vidare ett kunskapsintensivt företag och är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå planerad framgång. Bolagets VD och forskningschef sedan 2009, Evy Lundgren-Åkerlund, är grundare av Xintela och har lång erfarenhet av biomedicinsk forskning och utveckling och ledde den forskargrupp vid Lunds Universitet som upptäckte att integrin $\alpha 10\beta 1$, som är basen i Xintelas markörteknologiplattform XINMARK®. Bolaget är således till viss del beroende av den kunskap Evy Lundgren-Åkerlund besitter för utveckling av Bolagets projektportfölj. Xintelas förmåga att även fortsättningsvis identifiera och utveckla möjligheter är beroende av nyckelpersonernas kännedom om och fackkunskaper inom det område som Bolaget bedriver verksamhet. Det finns en risk att ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner väljer

att avsluta sin anställning hos Xintela, och att Bolaget inte lyckas ersätta den eller dessa personer på ett adekvat och tideffektivt sätt. Om detta skulle inträffa skulle det kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt riskera att få negativa konsekvenser för Bolagets relationer med samarbetspartners och försena hela eller delar av Bolagets projektportfölj. Det finns därutöver en risk att Xintela i framtiden misslyckas med att attrahera och rekrytera ny kvalificerad personal i tillräcklig utsträckning och på de villkor som behövs, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets fortsatta utvecklingsarbete.

Risk relaterad till pågående tvist med tidigare garantigivare

Bolaget kan från tid till annan komma att bli inblandat i rättsliga tvister eller föremål för anspråk, utredningar eller andra administrativa förfaranden. Bolaget är per dagen för Prospektet part i en tvist med Formue Nord Markedsneutral A/S, Modelio Equity AB, Oliver Molve samt Råsunda Förvaltning AB avseende ett garantiavtal som ingicks i samband med en tidigare tilltänkt företrädesemission. I samband med att företrädesemissionen offentliggjordes den 5 september hade garantiavtal ingåtts mellan Bolaget och följande garantier för att garantera 60 procent av företrädesemissionen; Formue Nord Markedsneutral A/S, Modelio Equity AB, Oliver Molve samt Råsunda Förvaltning AB. Kort efter bolagsstämman beslutade styrelsen emellertid att inte inleda företrädesemissionen eftersom Bolaget hade fått ett finansieringsalternativ som bedömdes vara väsentligt mer fördelaktigt för Bolaget och Bolagets aktieägare. Bolagets styrelse beslutade att fullfölja det nya finansieringsalternativet och således inte fullfölja företrädesemissionen, vilket offentliggjordes den 24 september 2018. Styrelsens beslut godkändes sedermera av en extra bolagsstämma den 15 oktober. Även om företrädesemissionen därmed aldrig genomfördes anser sig garanterna ha rätt till avtalad garantiprovision om sammanlagt 1,5 MSEK. Xintela bestrider att någon garantiprovision ska utgå. Motparten har påkallat skiljedomsförfarande. Även om Xintela bedömer att Bolaget har agerat korrekt under garantiavtalen finns det en risk, för vilken sannolikheten bedöms vara osäker, att utgången i tvisten kan komma att bli negativ och således medföra en skadeståndsskyldighet för Bolaget. En eventuell negativ utgång av tvisten utgör en eventualförpliktelse i Bolaget för vilken storleken är osäker.

Risker relaterade till utvecklingen av Bolagets projektportfölj

Xintela är beroende av befintliga och framtida samarbeten med externa parter

Bolaget är beroende av ett antal samarbeten med externa parter i samband med bland annat utvecklingen av produkter och genomförandet av kliniska studier. EOSTEM™ och CANISTEM™ är Xintelas stamcellsplattformar för cellterapi för häst respektive hund. Bolagets strategi är att utveckla cellterapi för veterinärmedicinsk användning i samarbete med strategiska partners för att effektivisera utvecklingsarbetet och för att dela kostnader. Vidare utvecklar Xintela antikroppar riktade mot Bolagets markör integrin $\alpha 10\beta 1$ för behandling av aggressiva cancerformer med inriktning på hjärntumören glioblastom och trippelnegativ bröstcancer. Prekliniska studier pågår för att utvärdera antikropparnas effekt och identifiera optimal antikropp för fortsatt kliniskt utvecklingsarbete i samarbete

med partner. Xintela har som kommande milstolpar att bland annat uppnå samarbetsavtal med veterinärmedicinskt bolag för utveckling och kommersialisering av stamcellterapi för djur samt samarbetsavtal/utlicensiering av Xintelas målsökande antikroppar för behandling av aggressiva tumörer. Det finns en risk, för vilken sannolikheten bedöms vara osäker, att Bolagets befintliga samarbeten upphör eller inte fungerar väl, och att Bolaget i ett sådant läge inte kan ersätta samarbetspartnern på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Det finns vidare en risk att Bolaget i framtiden inte lyckas ingå viktiga samarbeten för utvecklingen av Bolagets produkter eller att sådana samarbeten inte heller fungerar. Skulle någon av dessa risker realiseras kan det medföra väsentliga kostnader och negativa konsekvenser som exempelvis förseningar av Bolagets projekt, vilket i sin tur kan medföra väsentligt negativa effekter på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Xintela är beroende av kliniska studier och regulatoriska godkännanden

För att Xintela ska kunna marknadsföra och sälja sina produkter måste Bolaget uppfylla regulatoriska krav och erhålla erforderliga regulatoriska godkännanden från berörda myndigheter enligt tillämpliga lagar och regler i de jurisdiktioner som blir tillämpliga med hänsyn till var Xintela bedriver sin verksamhet. Bolagets produkter måste även genomgå kliniska studier för att uppnå ett eventuellt marknadsgodkännande i Europa och de flesta andra regioner. Xintela har till exempel byggt en egen GMP-förberedd anläggning för att producera stamceller för kliniska studier och förbereder en klinisk studie (Fas I/II) under 2021 med den humana stamcellsprodukten XSTEM-OA för behandling av artros. Vidare har Bolaget för avsikt att genomföra en preklinisk studie i en modell för ARDS under 2020. Om studien faller väl ut planerar Bolaget att inleda kliniska studier på covid-19-patienter. Inom Bolagets verksamhetsområde Onkologi pågår per dagen för Prospektet prekliniska studier för att utvärdera effekt på glioblastom samt trippelnegativ bröstcancer och identifiera optimal ADC för fortsatt kliniskt utvecklingsarbete i samarbete med partner. Det finns en risk att Bolagets produkter inte når upp till kraven för godkännande och inte kommer ut på marknaden, vilket skulle påverka Bolaget negativt i form av uteblivna licensintäkter. Det finns vidare en risk för att nya risker med produkten upptäcks efter godkännande, vilket kan innebära att produkten återkallas från marknaden, åläggs importförbud eller att tidigare godkännanden återkallas. Det kan även föranleda att läkemedlet först efter ytterligare studier eller prövningar, eller inte alls, får marknadsföras. Det finns därutöver en risk att reglerna om vilka krav som ställs för godkännande och registrering ändras på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt i framtiden.

Om Xintela inte skulle erhålla erforderliga tillstånd eller regulatoriska godkännanden eller uppfylla övriga krav, eller för det fall framtida eventuella godkännanden skulle fördröjas, återkallas eller begränsas, skulle det kunna medföra negativa effekter på Bolagets möjligheter att bedriva försäljning och marknadsföring av Xintelas produkter, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämrars i förhållande till Bolagets konkurrenter.

Risk för att Xintelas forskning och produktutveckling inte resulterar i försäljningsbara produkter

Xintelas verksamhet bedrivs per dagen för Prospektet uteslutande åt forskning och produktutveckling och Bolaget har ännu inte lanserat någon produkt på marknaden. Trots att tidigare studier och pre-kliniska resultat visat positiva resultat finns en risk att Bolaget inte kan utveckla sina projekt till färdiga och försäljningsbara produkter, och att intäkter från Bolagets forskning därmed helt eller delvis uteblir. Branschen för läkemedelsutveckling och diagnostikmetoder är hårt konkurrensutsatt och utvecklingen från uppfinning till färdig och godkänd produkt är tidskrävande. Under produktutvecklingen föreligger därmed en osäkerhet kring huruvida det finns en marknad för produkten när den är färdigutvecklad, hur stor marknaden i sådana fall kommer att vara och vilka konkurrerande produkter som kommer att finnas på marknaden i framtiden.

Risk för att Xintelas produkter inte möter kundernas förväntan eller anses ha för hög prissättning

Det är svårt att förutse marknadens mottagande av en ny produkt och det finns en risk att Bolagets produkter inte får en förväntad marknadsacceptans och att marknaden föredrar andra prisnivåer eller annan prestanda än vad Xintela erbjuder. Även om marknads-godkännande erhålls för en produkt, en partner för försäljning och marknadsföring är kontrakterad och ett konkurrensmässigt pris är satt på produkten finns ingen garanti för att det blir en framgångsrik försäljning. Det finns därmed en risk att kvantiteten av sålda produkter blir lägre än förväntat, eller att tiden det tar för att etablera sig på marknaden blir längre än vad Bolaget räknat med. Aspekter som kan göra att försäljningen inte når uppsatta mål är utveckling av konkurrenssituationen, potentiella nya läkemedel med överlägsen effekt och/eller säkerhetsprofil som kommer till marknaden, eller andra förändringar i behandlingsstrategin för de sjukdomar som läkemedlen används mot.

Den typ av terapier som Xintela utvecklar finansieras vanligtvis helt eller delvis av någon annan än patienten på flera av Bolagets tilltänkta marknader. Sådana finansiärer kan exempelvis vara vårdgivare, läkemedelssubventionerande myndigheter eller försäkringsbolag. Om finansiärerna inte accepterar Xintelas produkter eller anser att de är för högt prissatta kan det försämra produkternas kommersiella potential och göra att det blir svårare att få ut produkterna på marknaden, vilket kan påverka Xintelas finansiella ställning och resultat negativt.

Xintela är beroende av patent och andra immateriella rättigheter

Xintela är i betydande utsträckning beroende av förmågan att erhålla och försvara patent för att skydda nuvarande och framtida innovationer. Per dagen för Prospektet har Xintela ett antal godkända patent och patentansökningar på viktiga marknader som skyddar Bolagets produkter och metoder inom cellterapi och onkologi baserade på Bolagets markörteknologiplattform, XINMARK®. Bolaget lämnar kontinuerligt in patentansökningar avseende produkter och andra uppfinningar under utveckling av projekten. Det finns en risk att Bolagets sökta patent inte erhålls, att beviljade patent inte ger ett tillräckligt patentskydd eller att Bolagets patent upphävs i framtiden. Det finns vidare en risk att liknande produkter utvecklas av andra aktörer och att Bolagets immateriella rättigheter därmed kringgås. Det finns därutöver en

risk att andra aktörers patent kan komma att begränsa möjligheten för Xintela att fritt använda sin produkt, vilken kan försvåra eller förhindra fortsatt produktutveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets produkter och således även Bolagets möjligheter att generera försäljningsintäkter i framtiden.

Att driva en process om giltigheten av ett patent är vanligtvis förenat med stora kostnader. Xintela är ett relativt litet bolag och det finns risk att konkurrenter har tillgång till större ekonomiska resurser och därmed bättre förutsättningar än Xintela att hantera sådana kostnader. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara sina immateriella rättigheter kan konkurrenter ges möjlighet att fritt utnyttja Bolagets immateriella rättigheter, vilket kan komma att påverka Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Det finns vidare en risk att Bolaget gör intrång i en annan aktörs immateriella rättigheter, vilket skulle kunna resultera i att Bolaget drabbas av skadeståndsanspråk.

Risker relaterade till produktansvar

Såväl kliniska prövningar som marknadsföring och försäljning av produkter inom läkemedelsområdet medför en betydande risk för krav grundade på produktansvar. Bristande kvalitet i och/eller utformning av Bolagets levererade produkter och/eller manualer/anvisningar/instruktioner som leder till skada på person eller egendom kan medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget. Det finns en risk att de produktansvarsförsäkringar som Bolaget tecknat inte täcker eventuella krav beträffande produktansvar som kan komma att framställas, exempelvis om ett produktansvarskrav går utöver försäkringskyddet eller om skadeståndskravet överstiger försäkringsbeloppet. Det finns därutöver en risk att Bolaget inte kan erhålla eller bibehålla sådant försäkringskydd på för Xintela acceptabla villkor. Eventuella tvister rörande produktansvar kan dessutom vara mycket kostsamma och kan leda till omfattande negativ publicitet för Bolaget. Om någon av ovan nämnda risker skulle realiseras skulle det kunna medföra betydande kostnader och ha en negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Risker relaterade till Bolagets aktier

Handeln i Bolagets aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för aktien kan vara volatilt

Xintelas aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i Xintela har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatilt. Därutöver har om-sättningen i Bolagets aktie vid vissa perioder varit låg. Det högsta respektive lägsta stängningspris till vilket aktien i Xintela har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna per dagen för Prospektet, uppgår till 6,22 SEK (16 juli 2019) respektive 2,69 SEK (15 juni 2020) per aktie. Omsättningen i och priset för Xintelas aktie har således historiskt varierat. Aktien har vidare från tid till annan varit föremål begränsad handel och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat utvecklingen inom Bolagets verksamhetsområden. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare externa faktorer som till exempel utbrottet av covid-19 som medfört högre

volatilitet på världens aktiemarknader och som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

Större aktieägares inflytande och försäljning av aktier i Bolaget

Bauerfeind AG och Evy Lundgren-Åkerlund, VD tillika grundare av Bolaget, är Bolagets största aktieägare som före genomförandet av Erbjudandet innehar 27,92 procent respektive 10,16 procent av kapitalet och rösterna i Xintela. Bauerfeind AG och Evy Lundgren-Åkerlund kommer, även efter Erbjudandets genomförande, fortsatt ha möjlighet att utöva betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella ökning av aktiekapitalet, samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, av Xintelas tillgångar. Generellt gäller att större aktieägarnas intressen kan avvika från, eller konkurrera med, Bolagets eller andra aktieägares intressen, och det finns en risk att befintliga eller nyttkommande större aktieägare kommer att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen. Därutöver kan kursen för aktierna i Xintela sjunka om det sker en omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från Evy Lundgren-Åkerlund, Xintelas styrelseledamöter, övriga ledande befattningshavare och större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs. Försäljningar av stora mängder aktier från de större aktieägarna eller andra nyckelpersoner, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Bolaget har historiskt inte beslutat om vinstutdelning och har inte för avsikt att lämna vinstutdelning inom överskådlig framtid

Bolaget har inte antagit någon vinstutdelningspolicy och har historiskt inte lämnat någon vinstutdelning, och avser inte lämna någon vinstutdelning inom en överskådlig framtid. Bolagets resultat uppgick för räkenskapsåret 2019 till -43 530 SEK (-26 274). Det är heller inte säkert att Bolaget, även när Bolaget uppnår stabil lönsamhet, kommer med förslag om vinstutdelning till aktieägarna. Möjligheten för Xintela att i framtiden betala vinstutdelningar beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Xintela kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kan komma att besluta om att inte betala vinstutdelningar. En investerare i Bolagets aktier ska således vara medveten om att vinstutdelning helt kan komma att utebli.

Risker relaterade till Erbjudandet

Ersättningen vid eventuell försäljning av uniträtter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina uniträtter i Erbjudandet kommer uniträtterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägares proportionella

ägande och rösträtt i Xintela att minska. För aktieägare som avstår från att teckna Units i Erbjudandet uppkommer en utspädnings-effekt, vid full teckning i Erbjudandet motsvarande högst cirka 27 procent av antalet aktier och röster och cirka 29 procent i det fall även Utökningsoptionen utnyttjas till fullo. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie 2020:1 som ges ut i Erbjudandet kommer det därtill uppstå en ytterligare utspädnings-effekt om högst cirka 27 procent i förhållande till antal aktier och röster per dagen för Prospektet och cirka 21 procent i förhållande till aktiekapitalet och antalet aktier och röster givet att Erbjudandet full-tecknas. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina uniträtter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (t.ex. genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för uniträtterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Xintela efter att Erbjudandet genomförs.

Det finns en risk att en aktiv handel i uniträtter och BTU inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Uniträtter och BTU kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 24 juni 2020 till och med den 6 juli 2020 respektive 20 juli 2020. Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktie, som beskrivs i risken "*Handeln i Bolagets aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för aktien kan vara volatil*" ovan, finns det följaktligen en risk att en aktiv handel i uniträtter eller BTU inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Growth Market eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Xintelas uniträtter och BTU kan fluktuera under Erbjudandet (och vad avser de nya aktierna, även efter det att Erbjudandet genomförs). Priset på Xintelas aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Units. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Xintelas verksamhet.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet är ej säkerställda

Genom avtal ingånget med Bolaget har vissa ledande befattningshavare och befintliga aktieägare åtagit sig att teckna Units *pro rata* i Erbjudandet om cirka 4,5 MSEK, motsvarande totalt cirka tolv procent av Erbjudandet. Utöver ovan nämnda teckningsåtaganden har externa investerare ingått garantiåtaganden, med förbehåll och sedvanliga villkor, som totalt uppgår till 34,9 MSEK, motsvarande cirka 95 procent av Erbjudandet. Erbjudandet är således fullt garanterat. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är dock ej säkerställda, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser, avsiktsförklaring och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Xintelas möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet. Det ska också belysas att de icke säkerställda teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna som ovan nämns enbart omfattar Erbjudandet och inte utnyttjande av teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna omfattas inte av några teckningsförbindelser eller emissionsgarantier och ett kapitaltillskott från teckningsoptionerna är därmed helt villkorat av att teckningsoptionerna nyttjas av innehavarna.

Information om Bolagets aktier

Allmän information

Erbjudandet avser teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Xintela AB (publ) samt teckningsoptioner av serie 2020:1. Aktierna i Bolaget har ISIN-kod SE0007756903 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 2,40 SEK per aktie.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

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

Tillämpliga regler vid uppköpserbudanden m.m.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande skulle lämnas avseende aktierna i Xintela när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för Prospektet, Takeoverregler för vissa handelsplattformar ("Takeoverreglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Xintela, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Xintela enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i Xintela är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Xintela är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Beslut om Erbjudandet

Styrelsen i Xintela beslutade den 15 juni 2020, efter bemyndigande från årsstämman den 9 juni 2020, att genomföra en nyemission av Units bestående av totalt 15 295 779 aktier och 15 295 779 teckningsoptioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Units som omfattas av Erbjudandet kommer att emitteras med stöd av dessa beslut.

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket

Den planerade tidpunkten för registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket är i mitten av juli 2020. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Investorerna i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investorerna uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Bolaget med anledning av Erbjudandet.

Om erbjudandet samt villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar Units i Xintela till ett belopp om högst 36 709 869,60 SEK genom utgivande av högst 15 295 779 aktier och 15 295 779 teckningsoptioner av serie 2020:1 i Bolaget. Den som på avstämningsdagen den 22 juni 2020 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Xintelas räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen.

Utökningsoption

Bolagets styrelse har i händelse av överteckning beslutat om en utökningsoption om 1 458 333 Units bestående av 1 458 333 nya aktier och 1 458 333 teckningsoptioner av serie 2020:1. Vid fullteckning av Utökningsoptionen kan Bolaget tillföras ytterligare högst 3 499 999,20 SEK.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 22 juni 2020 är införd i den av Euroclear för Xintelas räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna Units i Erbjudandet utifrån aktieägares befintliga aktieinnehav.

Uniträtter

En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 22 juni 2020 berättigar till tre (3) uniträtter. Åtta (8) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. Varje Unit innehåller en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie 2020:1.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,40 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 2,40 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Utspädning

Erbjudandet kommer, vid full teckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 40 788 744 till 56 084 523, vilket motsvarar en ökning om 37,5 procent. För aktieägare som avstår från att teckna Units i Erbjudandet uppkommer en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 27 procent av antalet aktier och röster. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie 2020:1 som ges ut i Erbjudandet kommer det därtill uppstå en ytterligare utspädningseffekt om högst cirka 27 procent i förhållande till antal aktier och röster per dagen för Prospektet och cirka 21 procent i förhållande till aktiekapitalet och antalet aktier och röster givet att Erbjudandet fulltecknas. I det fall Utökningsoptionen i Erbjudandet utnyttjas till fullo, innan eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner, uppkommer en utspädningseffekt om cirka 29 procent.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Erbjudandet är den 22 juni 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är

den 17 juni 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 18 juni 2020.

Teckningsperiod

Teckning av Units ska ske genom betalning under tiden från och med den 24 juni 2020 till och med den 8 juli 2020. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 8 juli 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Xintelas hemsida, www.xintela.se.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 24 juni 2020 till och med den 6 juli 2020. ISIN-koden för uniträtterna är SE0014555371. Uniträtterna är fritt överlåtbara. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 6 juli 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier och teckningsoptioner senast den 8 juli 2020, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Villkor för teckningsoptioner av serie 2020:1

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 4 november 2020 till och med 18 november 2020 till en teckningskurs per aktie som motsvarar 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio handelsdagar omedelbart föregående och inklusive den 30 oktober 2020, dock lägst 1,92 SEK per aktie. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.xintela.se.

Emissionsredovisning och anmälningsmedlar

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 22 juni 2020 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna uniträtter och det hela antal Units som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av uniträtter och utgivande av Units vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se vidare avsnittet "Viktigt information till investerare". Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna Units.

Teckning av Units med stöd av uniträtter

Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 24 juni 2020 till och med den 8 juli 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 uniträtter utnyttjas för teckning av Units 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 uniträtter 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 anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 8 juli 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: Xintela
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 eller särskild anmälningssedel. Betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 24 juni 2020 till och med den 8 juli 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 uniträtter 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. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.xintela.se samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 8 juli 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 uniträtter. 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 stöd av uniträtter till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktigt information vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Hagberg & Aneborn vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Hagberg & Aneborn inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerar-sparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av Units kan göras i Erbjudandet.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna Units med stöd av uniträtter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna Units med stöd av uniträtter samt inte är bosatta i Sverige, inte föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan vända sig till Hagberg & Aneborn enligt kontaktoppgifter ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelningsprinciper vid teckning av Units utan stöd av uniträtter

Om inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter. Tilldelning kommer då att ske enligt nedan prioritetsordning:

- I första hand till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och som tecknat Units med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelningen ske i förhållande till antalet utnyttjade uniträtter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning.
- I andra hand till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal Units som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning.
- I tredje och sista hand ska tilldelning av resterande aktier och teckningsoptioner ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants emissionsgaranti.

Besked om tilldelning vid teckning utan stöd av uniträtter

Besked om eventuell tilldelning av Units, 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 Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar Units utan stöd av uniträtter genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Betalda tecknade units (BTU) och handel i BTU

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 Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Erbjudandet blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 30, 2020.

BTU kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market från och med den 24 juni 2020 till och med den 20 juli 2020. ISIN-kod för BTU är SE0014555389.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Omkring sju dagar efter att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Handel med aktier

Aktierna i Xintela handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet XINT och har ISIN-kod SE0007756903. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker vilket beräknas ske cirka vecka 31, 2020. Bolaget avser att hos Nasdaq First North Growth Market ansöka om upptagande till handel av de nya aktierna samt teckningsoptionerna av serie 2020:1 med ISIN-kod SE0014555074.

Rätt till utdelning på aktier

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att aktierna registrerats hos Bolagsverket

Oåterkallelig teckning

Teckning av Units, med eller utan stöd av uniträtter är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av Units, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

Ofullständig teckning

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för Units kommer Hagberg & Aneborn att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälnings-sedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett 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. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Utfallet av teckningen i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 13 juli 2020 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Vator Securities är Bolagets finansiella rådgivare med anledning av Erbjudandet. Vator Securities kan nås på följande kontaktpgiffiter: Kungsgatan 10, 6tr, 111 43 Stockholm, +46 8 5333 2737.

Hagberg & Aneborn agerar emissionsinstitut med anledning av Erbjudandet. Att Hagberg & Aneborn är emissionsinstitut innebär inte att Hagberg & Aneborn betraktar den som anmält sig för teckning i Erbjudandet som kund hos Hagberg & Aneborn.

Garantiåtagande och teckningsförbindelser

Genom avtal ingånget med Bolaget har vissa ledande befattningshavare samt vissa befintliga aktieägare åtagit sig att teckna Units i Erbjudandet om cirka 4,5 MSEK, motsvarande totalt cirka tolv (12) procent av Erbjudandet. Av ingångna teckningsåtaganden har den befintliga aktieägaren Bauerfeind Group åtagit sig att teckna Units i Erbjudandet om cirka 3,2 MSEK (100 000 EUR) motsvarande cirka nio (9) procent av Erbjudandet. Utöver teckningsåtaganden har externa investerare lämnat garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 34,7 MSEK, motsvarande 95 procent av Erbjudandet, vilket innebär att Erbjudandet är fullt garanterat.¹

Ersättning för ingångna emissionsgarantier utgår genom kontant ersättning uppgående till tio (10) procent av det garanterade beloppet och motsvarar totalt cirka 3,5 MSEK. Ingen ersättning utgår till de parter som har lämnat teckningsåtaganden.

Garantiavtalen och teckningsåtagandena ingicks i juni 2020. Varken tecknings- eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden avseende Erbjudandet är ej säkerställda". Nedan följer en förteckning över de externa investerare som har lämnat garantiåtaganden.

GARANT	GARANTIÅTAGANDE, SEK	ANDEL AV ERBJUDANDET
John Fällström ²	10 000 000	27 %
Gerhard Dal ²	8 000 000	22 %
Qualcon AB ³	4 000 000	11 %
Masoud Khayyami ²	3 000 000	8 %
Iraj Arastoupour ²	2 912 870	8 %
Mourad Lahdo ²	2 000 000	5 %
Omid Ghannad ²	2 000 000	5 %
Camilla Stjärngren Khayyami ²	1 000 000	3 %
Roger Jensen ²	1 000 000	3 %
Fredrik Nilsson ²	1 000 000	3 %
Totalt	34 912 870	95 %

2) Nås via Bolagets huvudkontor med adress Xintela AB, Medicon Village, 223 81 Lund.

3) Adress: Vilundavägen 17, 194 34 Upplands Väsby.

Åtagande att avstå från att sälja aktier (Lock-Up)

I samband med Erbjudandet har styrelsen i Bolaget och personer i ledande ställning åtagit sig att inte, utan skriftligt medgivande från Vator Securities, sälja några aktier i Xintela för en period om 180 kalenderdagar efter dagen för offentliggörande av utfallet i Erbjudandet. Åtagandena är föremål för sedvanliga undantag som

bland annat inkluderar godtagandet av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeoverregler, försäljning eller annan avyttring av aktier som ett resultat av ett erbjudande från Bolaget gällande förvärv av egna aktier, eller där överföring av aktierna krävs till följd av legala, administrativa eller rättsliga krav. Efter utgången av lock-up-perioden får aktieägare som varit föremål för lock-up-åtagandet fritt sälja eller avyttra sina aktier.

1) Summan av lämnade tecknings- och garantiåtaganden uppgår till cirka 39,2 MSEK vilket innebär att dessa åtaganden överstiger Erbjudandet om 36,7 MSEK. Således kommer lämnade garantiåtaganden uppgå till högst cirka 88 procent av Erbjudandet.

Överlåtelsebegränsningar

Erbjudandet att teckna Units i Xintela i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Erbjudandet att teckna Units i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk lag eller strida mot regler i sådant land. Prospektet, anmälningssedlar och andra i Erbjudandet tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Xintela har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Xintela överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Erbjudandet bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Xintelas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna väljs som utgångspunkt årligen på årsstämman för tiden intill dess att nästa årsstämma har hållits. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av tre stämmovalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden valda till slutet av årsstämman 2021

Styrelseledamöterna, deras befattning och tillträdesår i styrelsen beskrivs i tabellen nedan. Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Bolaget kan nås på följande kontaktuppgifter: Medicon Village, 223 81 Lund, +46 46 275 65 00.

Oberoende i förhållande till

NAMN	POSITION	TILLTRÄDESÅR	BOLAGETS OCH DESS LEDNING	STÖRRE AKTIEÄGARE
Gregory Batcheller	Ordförande	2011	Nej	Ja
Sven Kili	Ledamot	2014	Nej	Ja
Karin Wingstrand	Ledamot	2014	Ja	Ja



Gregory Batcheller (född 1957)

Utbildning: LL.M, Lunds Universitet, J.D., University of Toronto, och B.SC. (Econ.) London School of Economics.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Har lång erfarenhet från läkemedel, bioteknik och medtech. Tidigare styrelseordförande i Abliva AB och Guard Therapeutics International AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: Styrelseordförande i Saga Diagnostics AB, Monocl AB och Immune-Biotech Medical Sweden AB. Styrelseledamot i CarryGenes Therapeutics AB. Partner i Business Research Life Sciences Ltd.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Gregory Batcheller 608 300 aktier och inga tecknings- eller köpoptioner i Bolaget.



Sven Kili (född 1967)

Utbildning: Bachelor of Medicine and Bachelor of Surgery, University of Stellenbosch, samt MRCS Diploma, Royal College of Surgeons of England.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Sven är legitimerad läkare och kirurg med specialistkompetens inom ortopedi. Han har erfarenhet inom cellterapi och har genom ledande positioner i läkemedelsbolagen Genzyme, Sanofi Biosurgery och GSK, flera års erfarenhet av utveckling och kommersialisering av cell- och genterapi-produkter. Sven har även haft medicinskt och regulatoriskt ansvar för cellterapiområdet inom Geistlich Pharma. Sven upprätthåller sin kliniska kompetens inom UK NHS (Storbritanniens nationella sjukvårdsorganisation). Tidigare Vice VD och utvecklingschef för genterapi-avdelningen inom GSK samt styrelseledamot i SCB.

Övriga betydande pågående uppdrag: Sven är styrelseledamot i Sven Kili Consulting Ltd och CCRM.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Sven Kili 330 427 aktier och inga tecknings- eller köpoptioner i Bolaget.



Karin Wingstrand (född 1957)

Utbildning: Apotekarexamen, Uppsala Universitet.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Karin är rådgivare inom Life Science-industrin. Hon har tidigare varit global chef för AstraZenecas kliniska forskning såväl som global chef för AstraZenecas farmaceutiska och analytiska forskning och utveckling. Tidigare styrelseledamot i Swecure AB, Adenovir Pharma AB och Aqilion AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: Karin är styrelseledamot i Mevia AB, T-bolaget Aktiebolag, Xbrane Biopharma AB, Histolab Products AB samt Integrum AB.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Karin Wingstrand 60 000 aktier och inga tecknings- eller köpoptioner i Bolaget.

Ledande befattningshavare

NAMN	POSITION	TILLTRÄDESÅR NUVARANDE BEFATTNING
Evy Lundgren-Åkerlund	VD	2009
Gunnar Telhammar	CFO	2013



Evy Lundgren-Åkerlund (född 1957)

Utbildning: Doktor i medicinsk vetenskap, Uppsala Universitet, docent i medicinsk och fysiologisk kemi, Lunds Universitet.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Grundare av Xintela. Har lång erfarenhet av biomedicinsk forskning och utveckling. Har tidigare haft ledande befattningar inom både akademi och industri. Grundade av Cartela AB där hon var vd och forskningschef mellan åren 2000–2007. Verksamhetschef/vd på Ideon Bioincubator/Lund Life Science Incubator 2008–2012. Tidigare styrelseledamot Xintela AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: VD och styrelseledamot i Targinta AB.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Evy Lundgren-Åkerlund 4 144 500 aktier och inga tecknings- eller köpoptioner i Bolaget.



Gunnar Telhammar (född 1961)

Utbildning: Civilekonom, Lunds Universitet.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Har haft flera befattningar som CFO och ekonomichef, både i Sverige och utomlands, samt bedrivit verksamhet genom sin egen konsultbyrå BioFinans AB i över 15 år. Tidigare CFO i NorInvent AB, BiBB Instrument AB samt Guard Teraphutics Int AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i BioFinans AB samt CFO i AcouSort AB LifeAssays AB, AegBio AB och Sensodetect AB. Styrelseledamot i Targinta AB.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Gunnar Telhammar, via BioFinans AB, 73 466 aktier och inga tecknings- eller köpoptioner i Bolaget.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägeri-relaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ersättning till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

På årsstämman den 9 juni 2020 beslutades, i enlighet med förslag därom, att arvodet till styrelsens ledamöter skulle utgå i enlighet med följande:

- 94 600 SEK till styrelseordförande och 47 300 SEK till övriga styrelseledamöter;
- till Sven Kili ska styrelsearvode dock utgå med 1500 GBP per styrelsemöte, alternativt 500 GBP om styrelsemötet hålls via telefon eller motsvarande.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Ersättningar under 2019

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2019.

KSEK	GRUNDLÖN/ STYRELSEARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING	PENSIONS- KOSTNADER	SOCIALA AVGIFTER	TOTALT
Styrelse					
Gregory Batcheller, styrelseordförande	91	-	-	25	116
Claes Post ¹ , styrelseledamot	46	-	-	15	61
Peter Edman ² , styrelseledamot	-	-	-	-	-
Sven Kili, styrelseledamot	93	-	-	13	106
Karin Wingstrand, styrelseledamot	46	-	-	15	61
Evy Lundgren Åkerlund, VD	1 372	340	502	538	2 752
Summa styrelse och VD	1 648	340	502	606	3 096

1) Avgick vid Bolagets årsstämma 27 maj 2019.

2) Avgick vid Bolagets årsstämma 9 juni 2020

Bolagets CFO, Gunnar Telhammar, är genom bolaget Biofinans AB anlitad som konsult. Biofinans AB fakturerar Bolaget månadsvis för de tjänster som Gunnar Telhammar utför. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Historisk finansiell information och nyckeltal

Den historiska finansiella informationen för Xintela har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och kors-hänvisningar till respektive del som införlivas presenteras i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Den införlivade historiska finansiella informationen består av Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari—31 mars 2020. Bolagets årsredovisningar har upprättats i enlighet med RFR2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. RFR2 anger de undantag från och tillägg till IFRS som ska tillämpas i årsredovisningen för svenska noterade juridiska personer. Med hänvisning till Årsredovisningslagen 1 kap § 3 och 7 kap § 3 sker ingen konsolidering av det under 2018 nybildade dotterbolaget. Ingen information i Prospektet har reviderats om det inte uttryckligen anges annorlunda. Delårsrapporten för perioden 1 januari—31 mars 2020 har upprättats i enlighet med RFR2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Xintelas reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 januari—31 mars 2020, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning enligt följande:

Delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2020	Sidhänvisning
Bolagets rapport över totalresultat i sammandrag	6
Bolagets balansräkning i sammandrag	7
Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag	8
Bolagets förändring av eget kapital	9
Noter	10-13

Delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2020 finns på följande länk:

https://assets.website-files.com/5698be9fca4d982307884573/5ed0f2cdc3f84ad86820932c_Xintela%20-%20Q1%202020.pdf

Xintelas årsredovisning för räkenskapsåret 2019	Sidhänvisning
Förvaltningsberättelse	16-17
Bolagets resultaträkning	18
Bolagets balansräkning	19
Bolagets förändring av eget kapital	20
Bolagets kassaflödesanalys	21
Noter	22-30
Revisionsberättelse	32-33

Xintelas årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:

https://assets.website-files.com/5698be9fca4d982307884573/5ecd67fdca7fe668a19a081d_Xintela%20%C3%85rsredovisning%202019.pdf

Xintelas årsredovisning för räkenskapsåret 2018	Sidhänvisning
Förvaltningsberättelse	12-13
Bolagets resultaträkning	14
Bolagets balansräkning	15
Bolagets förändring av eget kapital	16
Bolagets kassaflödesanalys	17
Noter	18-26
Revisionsberättelse	28-29

Xintelas årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk:

<https://documentcloud.adobe.com/link/track/?uri=urn%3Aaid%3Ausc%3A74651df2-82e5-4736-add9-910e4049c12f&pageNum=1>

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Xintela elektroniskt via Bolagets webbplats, www.xintela.se. Fullständig information om de finansiella rapporter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning, tillsammans med en förteckning över korshänvisningar till relevanta delar i de finansiella rapporterna, återfinns i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Bolagets nyckeltal

Xintela bedömer att de alternativa nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Xintela har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt.

Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2019 och 2018 och perioden 1 januari—31 mars 2020 och 2019. Nyckeltalet har inte reviderats eller översiktligt granskats.

KSEK (OM EJ ANNAT ANGES)	1 januari - 31 mars		1 januari – 31 december	
	2020	2019	2019	2018
Soliditet, %	9	90	55	90

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard

NYCKELTAL	DEFINITION	SYFTE
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Bolaget anser att detta är ett användbart mått för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av bolagsledningen för att följa Bolagets långsiktiga finansiella ställning.

Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2020

Bolaget meddelade den 22 maj 2020 att styrelsen ingått avtal med Gerhard Dal avseende upptagande av lån om totalt 18,9 MSEK. Lånet utbetalas i två trancher varvid den första delen om 8 MSEK utbetalas i samband med ingåendet av låneavtalet och den andra delen om 10,9 MSEK utbetalas senast den 20 juni 2020. Lånet löper med en månatlig ränta om 1,50 procent för Tranch 1 och med en månatlig ränta om 1,40 procent för Tranch 2. För fullständig information om lånet, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - väsentliga avtal - Låneavtal med Gerhard Dal".

Den 8 maj 2020 beviljades Bolaget bidrag om 1 MSEK från Vinnova från utlysningen "Innovationer i krisens spår - Omställning av samhälle, verksamheter och produktion i spåren av coronaepidemin". Bidraget avser finansiering av den prekliniska studien som ska utvärdera Xintelas stamceller för behandling av covid-19 patienter med det dödliga sjukdomstillståndet ARDS (Acute Respiratory Distress Syndrom). För fullständig information om bidraget, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - väsentliga avtal - Bidrag från Vinnova".

Utöver ovanstående har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2020 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

Xintela har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information

Allmän information om aktierna i Xintela

Bolaget har emitterat aktier i ett aktieslag. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 220 000 SEK och inte överstiga 4 880 000 SEK, och antalet aktier ska vara lägst 40 780 000 och inte överstiga 163 120 000 aktier. Per den 1 januari 2019 och per den 31 december 2019 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 184 121,24 SEK fördelat på 39 470 708 aktier. Per den 31 mars 2020 och per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 1 223 662,32 SEK fördelat på totalt 40 788 744 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,03 SEK.

Ägarstruktur

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 31 mars 2020 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och det föreligger inga röstskillnader. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER OCH RÖSTER	ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER (%)
DEUTSCHE BANK AG (Bauerfeind Group)	11 386 976	27,92
Avanza Bank AB	10 266 545	25,17
Evy Lundgren-Åkerlund, VD	4 144 500	10,16
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	25 798 021	63,25
Övriga aktieägare	14 990 723	36,75
Totalt	40 788 744	100,0

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Xintelas aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Xintela känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Bolaget har inga utestående skuldebrev, konvertibler eller liknande förbindelser som innebär rätt till nyteckning av aktier i Bolaget. Det finns inte heller några avtal eller andra förbindelser innebärande rätt till optioner eller andra begränsningar över Bolagets aktier inklusive aktiers rätt. Bolaget har inget optionsprogram avseende icke utgivna aktier. För fullständig information avseende de teckningsoptioner av serie 2020:1 som emitteras i samband med Erbjudandet hänvisas till Bolagets hemsida, www.xintela.se.

Väsentliga avtal

Nedan redogörs sammanfattningsvis för väsentliga avtal som ligger utanför ramen för Bolagets normala verksamhet och som ingåtts av Bolaget eller något av dess dotterbolag under de senaste tolv månaderna före dagen för Prospektet.

Avtal med Citadellkliniken AB

Bolaget ingick i oktober 2019 ett samarbetsavtal med Citadellkliniken AB. Samarbetsavtalet innebär att Citadellkliniken tillhandla-

Efter genomförandet av Erbjudandet, under förutsättning att den fulltecknas, kommer Bolagets aktiekapital uppgå till 1 682 525,69 SEK fördelat på 56 084 523 aktier. I det fall Utökningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Bolagets aktiekapital uppgå till 1 726 285,68 SEK fördelat på 57 542 856 aktier. Varje aktie kommer fortsatt ha ett kvotvärde om 0,03 SEK. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (ticker) XINT (ISIN-kod: SE0007756903).

Aktierna i Xintela är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

håller Xintela med fett som är en restprodukt från den fettsugning som utförs på friska patienter av Citadellkliniken. Xintela isolerar därefter stamceller från fettet och använder dessa för tillverkningen av stamcellsprodukter. Bolaget ersätter Citadellkliniken till en fast pris per identifierad donator och per donerat material. Därutöver kompenseras Citadellkliniken för patientfrågor relaterade till donation. Avtalet löper fram till den 30 november 2023 och kan sägas upp av endera part med en uppsägningstid om sex månader.

Avtal med BioInvent International AB

Xintela och BioInvent International AB ingick i december 2017 angående licensiering av BioInvents know-how, data och rapporter avseende humana antikroppar och "single-chain variable fragments directed to integrin $\alpha 10\beta 1$ and/or integrin $\alpha 11\beta 1$ ". Licensen innefattar bland annat att Xintela inom området human- och djurterapi och diagnostik får forska på, identifiera och välja produkter för vidare utveckling, samt att under vissa förutsättningar utveckla, kommersialisera, sälja, importera och distribuera produkter. Licensen löper under tio år i respektive land från den första dagen för kommersiell försäljning för användning eller konsumtion av allmänheten av en produkt. Xintela har rätt att säga upp licensen med 90 dagars uppsägningstid. För licensen utgår en fast engångskostnad samt royalty i förhållande till produktens nettoomsättning. Royalty kalkyleras och betalas kvartalsvis.

Xintela och BioInvent International AB ingick i september 2019 ytterligare ett licensavtal avseende processutveckling och tillverkning av en specifik antikropp. Enligt avtalet ska BioInvent tillhandahålla Bolaget vissa tillverknings tjänster. Avtalet gäller så länge Bolaget

eller dess partners använder, tillverkar, kommersialiserar eller annars utnyttjar BioInvents Protein Expressing Line.

Avtal med Betahälsan AB

Bolaget ingick i januari 2020 ett avtal med Betahälsan AB avseende testning för virusmitta på vävnadsdonatorer. Enligt avtalet ska Betahälsan förse Xintela med remisser och provrör för provtagning samt vidarebefordra analysvar till Bolaget. Överenskommelsen om samarbete gäller fortlöpande med en ömsesidig uppsägnings-tid om sex månader. Ersättning för uppdraget utgår månadsvis.

Bidrag från Vinnova

Den 6 maj 2020 beviljades Bolaget bidrag från Vinnova inom utlysningen "*Innovationer i krisens spår - Omställning av samhälle, verksamheter och produktion i spåren av coronaepidemin*". Bidraget avser finansiering av en preklinisk studie som ska utvärdera Xintelas stamceller för behandling av covid-19 patienter med det dödliga sjukdomstillståndet ARDS (Acute Respiratory Distress Syndrom). Bolagets bidrag uppgår till ett maximalt belopp om 1 MSEK med en maximal stödnivå om 50 procent. Bidraget utbetalas i två omgångar om 500 KSEK vardera.

Den 27 mars 2020 beviljades Bolaget 2 MSEK i bidrag från Vinnova inom utlysningen "*Innovationsprojekt i små och medelstora företag*". Bidraget avser ett av Bolagets cancerprojekt och arbetet med att utveckla målsökande terapier mot aggressiva cancerformer med integrin $\alpha 10$ -bindande ADCer. Bidraget ska användas till att prekliniskt utvärdera olika ADCer för att identifiera en optimal ADC-kandidat för behandling av hjärntumören glioblastom och och trippelnegativ bröstcancer.

Låneavtal med Gerhard Dal

Bolaget ingick den 22 maj 2020 ett avtal med Gerhard Dal avseende upptagande av lån om totalt 18,9 MSEK. Lånet utbetalas i två trancher varvid den första delen om 8 MSEK utbetalas i samband med ingåendet av låneavtalet och den andra om 10,9 MSEK utbetalas senast den 20 juni 2020. Lånet löper med en månatlig ränta om 1,50 procent för tranch ett och 1,40 procent för tranch två. Räntan betalas kvartalsvis med start den 1 juli 2020. Långgivaren har rätt att begära att lånet konverteras till aktier i Bolaget till en kurs som motsvarar 12,50 procent rabatt av det lägsta dagliga volymviktade genomsnittspriset under de 15 handelsdagarna som föregår påkallande av konvertering. Konvertering förutsätter beslut om nyemission av aktier genom kvittning av fordran, antingen efter beslut av styrelsen eller bolagsstämma. Återbetalning ska ske senast den 30 juli 2020 för tranch ett respektive 21 januari 2021 för tranch två.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

På den extra bolagsstämman den 21 september 2018 beslutades om en företrädesemission om cirka 24 MSEK. I samband med att företrädesemissionen offentliggjordes den 5 september hade garantiavtal ingåtts mellan Bolaget och följande garantier för att garantera 60 procent av företrädesemissionen; Formue Nord Markedsneutral A/S, Modelio Equity AB, Oliver Molse samt Råsunda Förvaltning AB. Kort efter bolagsstämman beslutade

styrelsen emellertid att inte inleda företrädesemissionen eftersom Bolaget hade fått ett mycket attraktivt finansieringsalternativ som bedömdes vara väsentligt mer fördelaktigt för Bolaget och Bolagets aktieägare. Den 24 september 2018 kommunicerades detta till marknaden, och styrelsens beslut godkändes sedermera av en extra bolagsstämma den 15 oktober. Även om företrädesemissionen därmed aldrig genomfördes hävdar garanterna rätt till avtalad garantiprovision om sammanlagt 1,5 MSEK. Xintela bestrider att någon garantiprovision ska utgå. Motparten har påkallat skiljeförfarande.

Bolaget är, utöver det som beskrivits ovan, inte part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få, eller under den senaste tolv månaders-perioden haft, betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Närstående parter är dotterbolag samt ledande befattningshavare i Bolaget, det vill säga styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Bolaget.

Närståendetransaktioner för perioden 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet

Bolaget ingick den 26 september 2014 ett konsultavtal på marknads-mässiga villkor med styrelseledamoten Sven Kili genom bolag. Genom avtalet åtar sig Sven Kili att utföra konsultarbete inom medicinska frågor samt produktutveckling och marknadsföring för Bolagets räkning. Ersättning till Sven Kili för perioden 1 januari 2020 fram till dagen för Prospektet uppgår till 1 056 691 SEK.

Bolaget ingick den 1 april 2016 ett konsultavtal på marknads-mässiga villkor med styrelseordförande Gregory Batcheller genom bolag. Genom avtalet åtar sig Gregory Batcheller att, för Bolagets räkning, utföra konsultarbete inom juridik, förhandling- och kontrakts-uppdrag, patent och Investor relation strategier samt affärs-utveckling och finansiering. Ersättning till Gregory Batcheller för perioden 1 januari 2020 fram till dagen för Prospektet uppgår till 290 531 SEK.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattnings-havares åtaganden gentemot Xintela och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Xintela till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Tillgängliga dokument

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.xintela.se.

- Bolagets registreringsbevis; och
- Bolagets bolagsordning.

xintelo