

Informationsmemorandumet utgör inte ett prospekt och har inte godkänts av Finansinspektionen. För detaljerad information om Informationsmemorandumet, se avsnittet "Viktig information".

Inbjudan till teckning av aktier av serie A i Oblique Therapeutics AB (publ)

Företrädesemission

Teckningsperiod
20 februari - 5 mars 2024



Viktig information

Vissa definitioner

Med "**Oblique Therapeutics**" eller "**Bolaget**" avses Oblique Therapeutics AB (publ), 559017-4487. Med "**Informationsmemorandumet**" avses detta informationsmemorandum. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i detta Informationsmemorandum. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**", "**TSEK**" och "**MSEK**" avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor. Hänvisning till "**MEUR**" avser miljoner euro.

Upprättande av informationsmemorandum

Informationsmemorandumet utgör ej ett prospekt eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet då det belopp som tillförs Bolaget genom Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i Kommissions delegerande förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Informationsmemorandumet har därför inte granskats eller godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen.

Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Informationsmemorandumet, eller i övrigt till Informationsmemorandumet hänförligt material, kommer inte och får inte distribueras, publiceras eller på annat sätt sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Oblique Therapeutics har inte registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("**Securities Act**") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA, inklusive District of Columbia. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Informationsmemorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Informationsmemorandumet, eller önskar investera i Oblique Therapeutics, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Oblique Therapeutics förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Bolaget eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

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

Twister och tillämplig lag

Svensk materiell rätt är exklusiv tillämplig på Informationsmemorandumet och Erbjudandet. Tvist med anledning av Informationsmemorandumet och därmed sammanhängande rättsliga förhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Rådgivare och emissionsinstitut

Eminova Partners Corporate Finance AB, 559170-3334, ("**Eminova Partners**") samt Redeye AB, 556581-2954, ("**Redeye**") är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission AB, 556889-7887, ("**Eminova Fondkommission**") är emissionsinstitut och MAQS Advokatbyrå AB, 556950-7733, ("**MAQS Advokatbyrå**") är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och dessa har biträtt Bolaget i upprättande av Informationsmemorandumet. Då samtliga uppgifter i Informationsmemorandumet härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners, Redeye och MAQS Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande eller blivande aktieägare i Oblique Therapeutics och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Informationsmemorandumet.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Informationsmemorandumet innehåller framåtriktad information som återspeglar Oblique Therapeutics aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Oblique Therapeutics framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Informationsmemorandumet gäller endast per dagen för Informationsmemorandumet offentliggörande. Oblique Therapeutics lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning. Informationsmemorandumet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Oblique Therapeutics anser att källorna är tillförlitliga har Oblique Therapeutics inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Oblique Therapeutics känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Informationsmemorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information" samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
BAKGRUND OCH MOTIV	4
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	6
RISKFAKTORER	16
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN	22
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	25
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	29
FINANSIELL INFORMATION	34
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	40
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	44

BAKGRUND OCH MOTIV

Motiv för Erbjudandet

Antikroppar utgör idag den viktigaste typen av läkemedel som utvecklas inom läkemedelsindustrin och där finner man även flera av de bäst säljande läkemedlen som finns på marknaden. En stor utmaning består dock i att ta fram antikroppar mot målproteiner som sitter i cellers plasmamembran. Oblique Therapeutics har utvecklat en unik och patenterad teknik, AbiProt®, med vilken man kan identifiera områden på dessa målproteiner i cellmembranet där antikroppar kan binda. Information kring dessa antikroppsbindande områden utgör grunden till framtagning av nya antikroppsbaseade läkemedel. Som en del av affärsmodellen ämnar Bolaget att utlicensiera prekliniska läkemedelsprogram till globala läkemedelsbolag, samt etablera samarbetsprojekt med bas i teknologiplattformen AbiProt®. Projektportföljen består per dagen för Informationsmemorandumet av ett prekliniskt utvecklingsprogram inom smärta. Utöver detta planeras ytterligare projekt initieras under 2024 och Bolaget har ett bibliotek med indikativa positiva data för olika målproteiner. Bolaget presenterar sina program kontinuerligt för potentiella samarbetspartners och etablerade under oktober 2023 ett samarbete med ett av de största globala läkemedelsbolagen.

Nettolikviden avses fördelas enligt följande:

Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)
1. Vidareutveckling av läkemedelsprojekt	ca 61%
a) TRPV1-program (22%)	
b) Samarbetsprojekt med läkemedelsbolag (8%)	
c) Övriga program (31%)	
Antikroppsprogram i tidigt skede inom smärta	
2. Immateriella rättigheter och patent	ca 7%
3. Driftskostnader (affärsutveckling, övriga personalkostnader, lokaler, IT etc)	ca 32%
Summa	100%

Bolagets fortsatta läkemedelsutveckling ställer krav på förstärkning av rörelsekapitalet, vilket ligger till grund för motivet till Företrädesemissionen. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i april 2024. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 38 MSEK givet nuvarande affärsplan. För att möjliggöra fortsatt vidareutveckling av Bolagets interna läkemedelsprojekt inom smärta, ackumulera det potentiella värdet av projektportföljen genom utlicensiering samt accelerering av utvecklingen av nya läkemedelsprojekt till projektportföljen, har ledning och styrelse i Oblique Therapeutics bedömt att det är en lämplig tidpunkt att genomföra en Företrädesemission.

Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 2,5 MSEK. Med beaktning till angivna emissionskostnader tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 26,1 MSEK om Erbjudandet tecknas fullt ut.

Personer i Bolagets styrelse och ledning, ett antal större ägare i Bolaget samt en investerare med koppling till större ägare i Bolaget har till styrelsen muntligen uttryckt sin avsikt att teckna aktier i Företrädesemissionen, sammanlagt uppgående till ett belopp om cirka 15,3 MSEK, motsvarande cirka 53,5 procent av Företrädesemissionen.

Avsiktsförklaringarna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang och ingen ersättning utgår till dem som lämnat avsiktsförklaringarna.

I det fall Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande

befattningshavares åtaganden gentemot Oblique Therapeutics och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Oblique Therapeutics till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Rådgivares intressen

Eminova Partners samt Redeye är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Eminova Partners samt Redeye erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och MAQS Advokatbyrå erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Eminova Partners, Redeye eller MAQS Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

Allmän information om Bolaget

Bolagets företagsnamn och kommersiella beteckning är Oblique Therapeutics AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 559017–4487. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Göteborg kommun, Västra Götalands län. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Oblique Therapeutics är 894500Q6GSEIICC7LE51.

Bolaget registrerades hos Bolagsverket 16 juni 2015. Bolaget ska bedriva forskning och utveckling av läkemedel.

Representanter för Bolaget går att nå per telefon på 076 870 63 88 och epost info@obliquet.com, samt på kontorsadress Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg. Bolagets hemsida är www.obliquet.com. Observera att information på Oblique Therapeutics hemsida eller tredje parts hemsida inte utgör en del av detta Informationsmemorandum, såvida inte informationen införlivats i Informationsmemorandumet genom hänvisning.

Organisationsstruktur

Koncernen, vari Bolaget ingår, består av moderbolaget Oblique Therapeutics AB (publ) och det helägda dotterbolaget Cinda Pharma AB, organisationsnummer 559088-7906 ("**Dotterbolaget**"). Moderbolaget bedriver Koncernens huvudsakliga verksamhet och administrerar alla kostnader och samtliga projekt som bedrivs i Koncernen. Dotterbolaget är ägare av ett licensavtal gällande ett utlicensierat småmolekylprogram inom cancer (OT-1096) vilket kan generera royalties på framtida läkemedelsförsäljning.

Affärsmodell

Bolagets affärsidé är att med bas i teknologin AbiProt® upptäcka, patentera och utveckla nya antikroppsbaseade läkemedelskandidater samt ingå tidiga samarbeten med läkemedels- eller bioteknikbolag baseade på Bolagets teknologi. Läkemedelskandidaterna planeras att utvecklas i egen regi så länge som detta av Bolaget bedöms optimalt ur affärsmässig synvinkel och därefter utlicensiera dessa till andra läkemedels- eller bioteknikbolag. Huvudsakligt fokus för Bolagets interna projekt är utveckling av läkemedelskandidater inom olika smärttillstånd, vilka utgör sjukdomsområden i stort behov av nya behandlingsalternativ. AbiProt®-teknologin kan användas för att framställa antikroppar mot kliniskt relevanta målproteiner inom flertalet terapiområden. Det betyder att Bolaget kan utveckla antikroppar tillsammans med en terapiområdesexpert som till exempel ett större läkemedelsbolag utanför sjukdomsområdet smärta. I det fallet tar samarbetspartnern över hela utvecklingsansvaret av läkemedelskandidaten efter att Bolaget applicerat sin teknikplattform på det relevanta målproteinet.

De kortsiktiga målen för Bolaget är att:

- Leverera milstolpar i det nyligen ingångna samarbetet med ett globalt läkemedelsbolag
- Vidareutveckla och etablera samarbete gällande TRPV1-projektet
- Etablera fler samarbeten med läkemedelsbolag med bas i AbiProt®-teknologin
- Initiera och utveckla ytterligare minst ett smärtprojekt fram till preklinisk validering
- Applicera AbiProt® på ytterligare målproteinklasser
- Fortsatt sträng kontroll av kostnadsbas
- Erhålla ett uthålligt positivt kassaflöde innan slutet av 2025

- Förbereda och genomföra en börsnotering

Det långsiktiga målet för Bolaget är att bidra till nya och effektiva antikroppsbaseade läkemedel inom smärta och andra allvarliga sjukdomstillstånd på en global marknad. Detta förväntas åstadkommas genom en organisation som baserat på AbiProt®-plattformen bygger och utvecklar en allt bredare portfölj av läkemedelskandidater (både till den interna projektportföljen samt med externa samarbeten).

Affärsstrategi

Bolagets strategi består av att:

- i) Utveckla interna läkemedelskandidater inom smärta genom att identifiera och utveckla antikroppar mot välvaliderade målproteiner som med traditionell teknologi bedömts vara svåra eller omöjliga.
- ii) Etablera forskningssamarbeten med läkemedels- och bioteknikbolag med bas i teknologin AbiProt®.

Främst är detta avsett att ske genom licensavtal, där den inlicensierande partnern tar över det finansiella ansvaret och utvecklingsansvaret för projektet fram till marknadsgodkännande och kommersialisering.

I ett licensavtal uppkommer normalt följande successiva intäktsmöjligheter:

- Ersättning vid undertecknande av avtal
- Ett flertal engångsbetalningar när vissa utvecklingsfaser (så kallade milstolpar) har uppnåtts, till exempel godkända prekliniska och kliniska studier, ansökan om registrering hos läkemedelsmyndigheter och/eller första försäljning på olika marknader
- Royalties på läkemedelsförsäljning (efter marknadsgodkännande av nytt läkemedel)

Förutom utlicensiering av läkemedelskandidater, kan Bolaget erbjuda möjligheten till samarbeten baserade på AbiProt®, Bolagets teknologi. Därför kan Oblique Therapeutics även skapa intäkter genom att erbjuda andra bolag tillgång till sin teknik och på uppdrag av andra bolag använda AbiProt®-teknologin för tidiga forskningssamarbeten. Intäkter skulle då fås genom ersättning vid undertecknande av avtal och milstolpar samt royalties på de produkter som partnern väljer att utveckla. Bolaget bedömer vidare att den omfattande databasen med indikativa positiva tidiga data och den erfarenhet som Bolaget besitter är av värde.

Målgrupper

För Bolagets läkemedelskandidater är målgruppen i första hand partners med kapacitet att i stor skala utveckla och kommersialisera läkemedel på den globala läkemedelsmarknaden, det vill säga etablerade resursstarka läkemedelsbolag. För teknikplattformen AbiProt® är målgruppen läkemedels- och bioteknikbolag, där de tecknar avtal om forskningssamarbeten baserade på plattformen.

Teknologi

Bolagets upptäckt och utveckling av nya antikroppsbaseade läkemedelskandidater sker med hjälp av den egenutvecklade forskningsplattformen AbiProt®. Plattformen bygger på upptäckten att vissa proteaser, en typ av "molekylära saxar", möjliggör identifiering av regioner för antikroppar att binda till målproteinet. Genom att utsätta målproteiner (till exempel en receptor som reglerar smärta) för proteaser under kontrollerande former kan man efter viss optimering bestämma bindningsplatsen för ett antikroppsbaseat läkemedel. Med utgångspunkt i den identifierade regionen av målproteinet, kan Oblique definiera ett antigen som i sin tur används för att ta fram specifika antikroppar. Med denna metod har Bolaget lyckats hitta bindningsplatser som ej varit tillgängliga med andra metoder, vilket i sin tur innebär att Bolagets läkemedelskandidat bedöms av Bolaget

vara så kallade "first-in-class", innebärandes att läkemedelskandidaterna har en ny verkningsmekanism för behandling av sjukdomar.¹ Det innebär att man kan ta fram precisionsläkemedel mot målproteiner där det tidigare inte finns något läkemedel på marknaden.

AbiProt[®] är en plattform som består av flera hårdvaru- och mjukvarukomponenter, databaser, analysmodeller och arbetsmetodiker. Bolaget har ett bibliotek med indikativa positiva data som består av preliminära bindningsplatser från proteaser på olika målproteiner. Dessa platser kan efter ytterligare försök och/eller optimeringar generera molekylär information om den platsen som en antikropp kan binda till. Biblioteket växer kontinuerligt och för närvarande finns preliminära bindningsplatser för mer än 275 sjukdomsrelaterade målproteiner inom flera olika terapiområden. Dessa tidiga data kan matchas mot målproteiner med känd information (till exempel aminosyrasekvens, funktion, struktur) och genom att fokusera på kända och väl karakteriserade målproteiner kan många utvecklingsrisker hanteras i ett tidigt skede.

Projekt

Bolagets huvudprojekt befinner sig i preklinisk fas och är en antikropp mot målproteinet TRPV1 inom terapiområdet kronisk smärta. Dessutom innehar Bolaget ett bibliotek med preliminära bindningsplatser för flertalet målproteiner och avser att fortsätta expandera projektportföljen under 2024 med ytterligare projekt för att öka värdet av portföljen.

TRPV1

År 2021 tilldelades Nobelpriset i fysiologi eller medicin till David Julius för upptäckten av smärt- och temperaturreceptorn TRPV1 (Transient Receptor Potential Vanilloid 1).

¹ *Rational antibody design for undruggable targets using kinetically controlled biomolecular probes* Trkulja et al., *Sci. Adv.* 2021; 7: eabe6397

² Caterina MJ, Schumacher MA, Tominaga M, et al. The capsaicin receptor: a heat-activated ion channel in the pain pathway. *Nature*. 1997;389:816-24

För detta arbete användes det irriterande kemiska ämnet kapsaicin i chilipeppar för att isolera TRPV1² som är ett målprotein som tillhör klassen jonkanaler. Jonkanaler är veritabelt viktiga målproteiner inom flera terapiområden som det idag inte finns några antikroppsbaseade läkemedel emot.

Oblique Therapeutics har utvecklat antikroppar med hög bindningsstyrka specifikt mot smärtekänsligheten i jonkanalen TRPV1 vilket inte varit möjligt tidigare. Antikroppen är utvecklad och selekterad för att maximera smärtlindring och undvika biverkningar.³ TRPV1 har en central roll i smärtförmåelse och inflammation³ och är ett av de mest studerade målproteinerna gällande framtagningen av nästa generations smärtlindringsbehandlingar. Kliniska studier med småmolekylära TRPV1-hämmare har påvisat lovande smärtstillande effekter, men som en konsekvens av temperaturrelaterade biverkningar har många utvecklingsprogram lagts ner³. Bolagets TRPV1-antikropp har visat tydligt positiva och differentierade farmakologiska effekter jämfört med de tidigare småmolekylerna och uppvisar ingen inhiberande eller blockerande effekt på värmekänsligheten i målproteinet. Bolaget slutförde under 2022 ett par prekliniska djurstudier (apa) med positiva resultat och har sedan dess vidareutvecklat och optimerat huvudkandidaten i TRPV1-projektet. Bolaget bedömer att de har utvecklat en humaniserad variant av den mest avancerade kandidaten under första halvan av 2024.

Framtida arbete med nya projekt

Baserat på läkemedelsindustrins efterfrågan på licensavtal i tidigt utvecklingsstadium har Oblique Therapeutics som strategi att accelerera utvecklingen av prekliniska projekt och

³ *Quiding H. et al; TRPV1 antagonistic analgesic effect: a randomized study of AZD1386 in pain after third molar extraction. Pain. 2013 Jun;154(6):808-12.*

kontinuerligt utlicensiera projekt. Intern utveckling av programmen är kostnads- och tidskrävande och det fortsatta utvecklingsarbetet är därför förknippat med stor osäkerhet och risker avseende resultat i prekliniska och kliniska studier. Bolaget bedömer att strategin med att bygga en intern projektportfölj inom smärta i kombination med att etablera samarbetsavtal med bas i teknikplattformen AbiProt® medför multipla möjligheter till intäkter i kombination med att risken sprids på flera tillgångar i olika stadier. Samtidigt skapas möjligheter för kassaflöden som kan användas för att återinvesteras i Bolagets interna utvecklingsprogram. Detta ökar chansen för att långsiktigt bygga ett lönsamt bolag och kunna lyckas med finansiering av interna program så långt som detta av Bolaget bedöms optimalt ur affärsmässig synvinkel. Oblique Therapeutics träffar aktivt läkemedels- och bioteknikbolag med avsikten att presentera TRPV1-projektet och AbiProt®-tekniken för potentiella licenspartners för att erhålla feedback på befintliga projekt samt utvärdera eventuellt intresse för nya projekt. På så sätt har Bolaget möjlighet att effektivt hitta licenspartners och intresse för nya samarbetsprojekt.

Läkemedelsutveckling

För att kunna utveckla ett läkemedel mot en given sjukdom behövs en detaljerad biomedicinsk förståelse för vad som är den underliggande molekylära drivkraften bakom sjukdomen. Innan ett läkemedel får marknadsföringstillstånd av myndigheterna krävs dessutom omfattande positiv information om säkerhet och effektivitet för det specifika läkemedlet. Denna information erhålls i flera steg genom prekliniska studier i laboratorium, studier i djur samt kliniska studier i människa. Tiden från upptäckt till godkännande tar ofta mer än 10 år och kräver betydande finansiella investeringar.⁴ När Oblique Therapeutics väljer att starta ett projekt tittar Bolaget på kopplingen mellan ett så kallat målprotein

och en sjukdom. Man fokuserar arbetet på målproteiner som via antingen kliniska studier (ofta med småmolekyler) eller via humangenetiska studier har en bevisad effekt på sjukdomsförloppet. Bolaget gör sedan en utredning och utforskar om det finns möjligheter att skapa en antikropp som kan påverka målproteinet för att därmed behandla sjukdomen. Regulatoriska och marknadsmässiga hänsynstaganden vägs också in i den generella bedömningen. Med de teknologier och processer som Oblique Therapeutics utarbetat kan de tidiga faserna av läkemedelsutveckling göras snabbare, mer kostnadseffektivt, och med minskad risk.

Steg 1 – Drug Discovery

Drug discovery är den fackspråkmässiga beteckningen på den inledande processen i läkemedelsutvecklingscykeln genom vilken läkemedelsutvecklare studerar nya potentiella läkemedelskandidater. Det första steget i drug discovery är att identifiera ett målprotein. Därefter genereras och testas kandidater med syftet att hitta en huvudkandidat, en utgångsmolekyl. Dessa steg presenteras nedan:

Epitope Discovery och Lead Generation

Det första steget i läkemedelsutvecklingsprocessen vid användning av AbiProt® är att identifiera bindningsställen mot ett bestämt målprotein – Epitope Discovery. Detta görs genom att utsätta målproteiner för proteaser (klyva ett målprotein med enzymer) under strikt kontrollerande förhållanden och sedan identifiera dessa klyvningsplatser. Klyvningsplatserna används därefter för att ta fram de antigen som används för att generera antikroppar mot målproteinet – Lead Generation. Det faktum att AbiProt-plattformen kan identifiera unika bindningsställen och därmed framställa antikroppsbase läkemedel mot tidigare ej behandlingsbara målproteiner för antikroppar (se avsnitt "Teknologi") gör att Oblique Therapeutics kan välja målprotein som är

⁴ Sweden Bio – Branschstandard vid kapitalanskaffning inom life science - 2020

välkaraktäriserade och/eller där man tidigare misslyckats med småmolekyler, och på så sätt minimera vissa utvecklingsrisker.

Preklinisk validering

I detta steg påvisas effekt av läkemedelskandidaten i laboratorium eller i relevanta djurmodeller.

Steg 2 – Preklinisk utveckling

Efter avslutad drug discovery väljs ett fåtal läkemedelskandidater ut för vidareutveckling. Dessa kandidater optimeras med avseende på egenskaper för att ha fördelaktiga farmakokinetiska och farmakodynamiska egenskaper, det vill säga bindningsförloppet samt hur de binder. Detta syftar till att utveckla läkemedel som ger så god effekt som möjligt i olika djurmodeller och även uppvisar en hög säkerhetsprofil. I denna del av utvecklingen tas flera varianter av antikroppar fram och arbete för att ge dessa ett starkt patentskydd genomförs. Dessutom genomförs säkerhetsstudier i olika djurslag i GLP (Good Laboratory Practice) – kontrollerade studier, utveckling av formulering och processmetoder.

Steg 3 – Klinisk utveckling

Även om den prekliniska forskningen som gjorts i utvecklingsfasen täcker de

grundläggande frågorna om läkemedlets säkerhet, behöver läkemedlet testas i människa i omfattande studier för att bestämma optimal dosering, säkerställa relevant effekt samt identifiera eventuella bieffekter.

Immateriella rättigheter och patent

Bolaget arbetar kontinuerligt med processer i syfte att skydda AbiProt®-plattformen, sina läkemedelskandidater samt andra innovationer och forskningsresultat. Bolaget har målmedvetet sedan start arbetat för att skapa ett skydd kring teknikplattformen AbiProt® och därmed gjort det svårt för utomstående att kopiera modellen. I grund och botten vilar AbiProt®-plattformen på tre kompletterande och viktiga hörnstenar: databasen, know-how samt förmågan att ta fram nya läkemedelskandidater.

Oblique Therapeutics policy är att patentskydda den teknologi och de läkemedelskandidater som Bolaget utvecklar. Patentstrategin är inriktad på att skriva patentansökningar med tydliga patentkrav för att skapa bästa möjliga skydd. Ansökan sker i alla regioner/länder som Bolaget bedömer vara ekonomiskt relevanta. Tabellen nedan ger en översikt över Bolagets nuvarande patent.

Patent	Status	Regioner
New Methods for Epitope Selection (AbiProt) (Sv. Nya metoder för selektion av epitoper) PCT/EP2016/057164	Nationell fas	Inskickat i 16 regioner. Beviljat i 9 regioner.
Methods of Identifying Epitopes (AbiProt) (Sv. Metoder för att identifiera epitoper) PCT/EP2017/072001	Nationell fas	Inskickat i 16 territories. Beviljat i 7 regioner.
Multiprotease method (AbiProt) (Sv. Multiproteasmetod) PCT/EP2017/075532	Nationell fas	Inskickat i 16 territories. Beviljat i 12 regioner.
TRPV1 antibodies- OTVs 3-15 (TRPV1) (Sv. TRPV1-antikroppar) PCT/EP2020/085629	Nationell fas	Inskickat i 16 territories I utvärderingsfas.

Finansiell strategi och finansiering

Oblique Therapeutics är i en tillväxtfas som syftar till expansion de kommande åren. Det innebär bland annat att ingen utdelning är planerad och allt kassaflöde, internt och externt genererat, ska gå till att finansiera Bolagets tillväxtstrategi. Fram till dess att Bolagets verksamhet genererar ett kassaflöde som täcker finansieringsbehoven för Bolagets fortsatta tillväxtplan kommer finansieringen av investeringar att ske med ägarkapital i form av emissioner, aktieägarlån, konvertibler eller annat riskkapital.

Låne- och finansieringsstruktur

Efter den 30 september 2023 och fram till dagen för Informationsmemorandumet har inga väsentliga ändringar skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur.

Investeringar

Efter den 30 september 2023 fram till dagen för Informationsmemorandumet har Oblique Therapeutics inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär. Bolaget har heller inte några pågående väsentliga investeringar.

Trender

Bolaget har inte någon produktion, försäljning eller lagerhållning, varför utvecklingstrender för kostnader och försäljning från och med 31 december 2022 fram till dagen för

Informationsmemorandumet inte går att beskriva.

Marknadsöversikt

Addresserbar marknad för utlicensiering

Ökad utlicensiering av projekt i tidig utvecklingsfas har varit en tydlig trend under det senaste decenniet. Utlicensiering av projekt inom neurologi (nervsystemet) svarade för 7 procent av totala licensavtalsvärden år 2022.⁵

Oblique Therapeutics ser flera drivkrafter bakom den ökande trenden av licensaffärer, där de viktigaste är kostnads- och effektivitetsvinster för läkemedelsbolagen samt tillgång till expertis, innovation och flexibilitet. Att stora läkemedelsbolag outsourcar forskning och utveckling kring nya läkemedel är idag vedertaget. Över 80 procent av läkemedelsinnovationer som säljs via stora läkemedelsaktörer såsom Pfizer och Johnson & Johnson upptäcks och utvecklas i tidig fas av en extern part.⁶ Bolaget anser att läkemedelsmarknadens fortsatta behov kännetecknas av läkemedelsmetoder/teknologier som snabbt kan etablera nya läkemedelskandidater samtidigt som hög kvalitet bibehålls. Ett flertal affärer mellan teknologiplattformsbolag och etablerade resursstarka läkemedelsbolag har på senare tid tecknats.^{7, 8, 9} Majoriteten av alla licensavtal som undertecknades under 2011–2023 skede under preklinisk fas.¹⁰ Under 2022 ingicks

⁵ Biotechnology Innovation Organization. 2023. *Emerging Therapeutic Company Investment and Deal Trends*. (<https://www.bio.org/emerging-therapeutic-company-investment-and-deal-trends>)

⁶ STAT. 2019. *Do large pharma companies provide drug development innovation? Our analysis says no*. (<https://www.statnews.com/2019/12/10/large-pharma-companies-provide-little-new-drug-development-innovation/>)

⁷ Businesswire. 2022. *Scorpion Therapeutics Enters Agreement with AstraZeneca to Discover, Develop and Commercialize Novel Cancer Treatments Against 'Undruggable' Targets*. (<https://www.businesswire.com/news/home/20220112006063/en/Scorpion-Therapeutics-Enters-Agreement-with-AstraZeneca-to-Discover-Develop-and-Commercialize-Novels-Cancer-Treatments-Against-Undruggable-Targets>)

[Commercialize-Novels-Cancer-Treatments-Against-Undruggable-Targets](https://www.businesswire.com/news/home/20220112006063/en/Scorpion-Therapeutics-Enters-Agreement-with-AstraZeneca-to-Discover-Develop-and-Commercialize-Novels-Cancer-Treatments-Against-Undruggable-Targets))

⁸ Sanofi. 2022. *Exscientia and Sanofi establish strategic research collaboration to develop AI-driven pipeline of precision-engineered medicines*. (<https://www.sanofi.com/en/media-room/press-releases/2022/2022-01-07-07-00-00-2362917>)

⁹ Cision. 2021. *Dunad Therapeutics enters Strategic Collaboration with Novartis to Develop Next-generation Oral Targeted Protein Degradation Therapies*. (<https://www.prnewswire.com/news-releases/dunad-therapeutics-enters-strategic-collaboration-with-novartis-to-develop-next-generation-oral-targeted-protein-degradation-therapies-301413147.html>)

¹⁰ Biotechnology Innovation Organization. 2021. *Emerging Therapeutic Company Investment and Deal*

fem av de tio högst värderade avtalen i preklinisk fas.¹¹

Med drivkrafter på marknaden, såsom kostnads- och tidsförbättringar för läkemedelsföretag, bedömer Bolaget att den ökande trenden för utlicensiering i tidig utvecklingsfas kommer att fortsätta. Eftersom komplexiteten för läkemedelsutveckling ökar med introduktionen av nya terapier, anser Bolaget att marknadsförhållandena gynnar de mindre forsknings- och utvecklingsbolagen som kan leverera nya projekt både med avseende på högre effektivitet och nya projektinriktningar än de större läkemedelsbolagen i industrin.

Under 2021 var medianersättningen vid undertecknande av licensavtal för projekt i

Den globala marknaden för antikroppsbaseade läkemedel

Utvecklingen av antikroppsbaseade läkemedel har under de senaste åren lett till stora förbättringar av behandlingar av autoimmuna sjukdomar och cancer. Denna typ av läkemedel är den snabbast växande typen av läkemedel.¹⁴

År 2022 uppgick den globala försäljningen av antikroppsbaseade läkemedel till cirka

preklinisk fas cirka 40 MUSD.¹² Enligt Bolagets bedömning utgör denna komponent den minsta andelen av den totala ersättningen vid licensiering, där milstolpsbetalningar och royalties är avsevärt högre. Det saknas dock lättillgängliga data för dessa typer av ersättningar då det totala värdet av många licensavtal inte offentliggörs.

Marknadsstorlek och tillväxt

Den globala läkemedelsmarknaden år 2023 estimerades uppgå till 1 200 miljarder USD. År 2027 estimeras den växa till 1 848 miljarder USD, motsvarandes en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om cirka 11,4 procent. 2022 stod Nordamerika för största andelen av den globala läkemedelsförsäljningen.¹³

215 miljarder USD och mellan 2023 och 2032 väntas försäljningen att växa med nästan 12 procent per år i genomsnitt. Geografiskt sett utgör Nordamerika den största marknaden idag, följt av Europa och Asien-Oceanien.¹⁵

Nedan tabell¹⁶ visar de fem antikroppsbaseade läkemedel med högst försäljning år 2022, rangordnade efter storlek:

Läkemedelsnamn	Läkemedelsbolag	2022 försäljning (MUSD)	Behandling av
Comirnaty COVID-19 vaccine	Pfizer/BioNTech	55 918	COVID-19
Humira	AbbVie	21 237	Ledinflammation, Chrons sjukdom, ulcerös kolit m.m.
Keytruda	Merck	20 937	Olika sorters cancer, bl.a. lungcancer, trippelnegativ bröstcancer och kolorektalcancer
Spikevax COVID-19 vaccine	Moderna	18 435	COVID-19 infektioner

Trends. (<https://www.bio.org/emerging-therapeutic-company-investment-and-deal-trends>)

¹¹ Nature. 2020. *Biopharma deals of 2019.* (<https://www.nature.com/articles/d43747-020-00828-4>)

¹² Evaluate. 2021. *Biopharma's ballooning licensing bill.* (<https://www.evaluate.com/vantage/articles/insights/other-data/biopharmas-ballooning-licensing-deal-bill>)

¹³ Research and Markets. 2023. *Pharmaceutical Drugs Global Market Report 2023* (<https://www.researchandmarkets.com/reports/5292723/pharmaceutical-drugs-global-market-report-2023>)

¹⁴ Lunds Universitet. 2021. Ny metod för att utveckla antikroppsbaseade läkemedel. (<https://www.lu.se/artikel/ny-metod-att-utveckla-antikroppsbaseade-lakemedel>)

¹⁵ GMIInsights. *Antibody Drugs Market – Global Forecast (2023 – 2032).* (<https://www.gminsights.com/industry-analysis/antibody-therapy-market>)

¹⁶ Drug Discovery & Development. 2021. *50 of 2020's best-selling pharmaceuticals.* (<https://www.drugdiscoverytrends.com/50-of-2020s-best-selling-pharmaceuticals/>)

Stelara	Janssen (Johnson & Johnson)	9 723	psoriasisartrit, Chrons sjukdom, ulcerös kolit
---------	-----------------------------	-------	--

Den globala marknaden för smärtlindring

Kronisk smärta definieras som ett smärttillstånd under minst 3 månader och som varar längre än skadan som gav upphov till smärtan. Vidare associeras kronisk smärta typiskt med någon form av vävnadsskada. Smärta som koncept berör ett brett spektrum av olika kroniska och akuta tillstånd. Medan ett flertal lågintensiva smärttillstånd kan behandlas med hjälp av icke-steroida och anti-inflammatoriska läkemedel såsom paracetamol (Alvedon), acetylsalicylsyra (Aspirin) eller ibuprofen (Ipren), finns det svåra utmaningar gällande behandlingen av kronisk smärta. Denna långvariga form av smärta innebär en enorm personlig och ekonomisk börda för den berörda och associeras även med en lägre förväntad livslängd, ökad suicidrisk, och är därtill en stor socioekonomisk börda för samhället.¹⁷ Cirka 10–20 procent av världsbefolkningen, alltså upp till cirka 1,5 miljarder människor, beräknas lida av kronisk smärta. Förekomsten av kronisk smärta ökar med åldern och de ledande orsakerna till kronisk smärta är ledinflammation, nervskador och cancersmärter.¹⁸ Avsaknaden av tillräckligt effektiva och säkra behandlingar är den främsta orsaken till den pågående opioidepidemin som innebär överkonsumtion samt missbruk av opioider, vilket leder till ett ökande antal dödsfall.¹⁹ Som ett resultat av opioidepidemin finns det idag ett flertal regulatoriska organisationer och stater med det uttalade målet att hindra opiodmissbrukets framfart. Därmed finns det ett signifikant intresse för nya och säkra lösningar, inte minst från de

regulatoriska myndigheterna, i utveckling av nya smärtläkemedel som inte involverar opiater för lindring av svåra kroniska smärtor.²⁰

Den globala marknaden för smärtstillande läkemedel uppskattas till cirka 75,4 miljarder USD år 2023 och förväntas nå ett värde om 90,0 miljarder USD år 2028.²¹ Marknadsvärdet för opioider, vilka i stor utsträckning används för att lindra kroniskt smärta, estimerades till 22,8 miljarder USD under 2022 och förväntas växa årligen med cirka 1,4 procent i genomsnitt mellan 2023 och 2030. Trots att opioider är kostnadseffektiva är de starkt beroendeframkallande, varför nya effektiva behandlingar som inte är beroendeframkallande är ytterst önskvärda.²²

Nedan följer exempel på ett smärtbringande tillstånd som Oblique Therapeutics riktat in sig på att behandla.

Smärta orsakad av osteoartrit

Osteoartrit, eller artros, är en ledsjukdom som bland annat leder till nedbrytning av ledbrosket, men även andra strukturer i leden påverkas. Sjukdomen drabbar oftast knän, höfter och lederna i fingrarna, men kan också utvecklas i ryggraden, axlar, käkleden och fötterna. Artros kan i princip drabba vilken led som helst i kroppen och ibland även flera leder samtidigt. Osteoartrit är den vanligaste formen av artrit och är en av världens vanligaste sjukdomar och enligt Världshälsoorganisation (WHO) en av de tio mest invalidiserande sjukdomarna i hög- och högre medelinkomstländer. De vanligaste symptomen på utvecklad artros

¹⁷ The Lancet. 2021. *Chronic Pain*. (<https://www.thelancet.com/series/chronic-pain>)

¹⁸ Boston University. 2017. *Chronic Pain and the Health of Populations*. (<https://www.bu.edu/sph/news/articles/2017/chronic-pain-and-the-health-of-populations/>)

¹⁹ Biostock. 2019. *Miljardskadestånd i kolvattnet av den globala opiodkrisen*. (<https://www.biostock.se/2019/09/miljardskadestand-i-kolvattnet-av-den-globala-opiodkrisen/>)

²⁰ Centers for Disease Control and Prevention. 2021. *Understanding the Epidemic*. (<https://www.cdc.gov/drugoverdose/epidemic/index.html>)

²¹ Mordor Intelligence. 2023. *Pain Management Market*. (<https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/pain-management-market>)

²² Grand View Research – Opioids Market Size, Share & Growth Analysis Report. 2023. (<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/opioids-market>)

är kronisk smärta och rörelsehandikapp. Vem som helst kan få artros, men förekomsten ökar med ökande ålder. Förekomsten är vanligare bland kvinnor, speciellt efter menopaus. Hur många som drabbas av artros varje år är svårt att avgöra då sjukdomen är svår att definiera. Man uppskattar att cirka var fjärde person i Sverige över 45 års ålder har sökt vård för och fått diagnosen artros. I USA har CDC estimerat att 21,2 procent av befolkningen (över 50 miljoner) har diagnostiserad artros. Sjukdomen blir dessutom allt vanligare, framför allt på grund av en redan åldrande befolkningen som blir äldre och att antalet överviktiga i samhället har ökat.

Diabetesorsakade nervskador (diabetesneuropati)

Diabetesneuropati definieras som förekomsten av symtom och/eller tecken på dysfunktion i det perifera nervsystemet (den del av nervsystemet som inte tillhör hjärna eller ryggmärg) i individer med diabetes efter att andra orsaker exkluderats. Det är en komplikation av både typ 1 och 2-diabetes och den beräknade förekomsten under en diabetikers livstid ligger på ungefär 50 procent. Detta gör diabetesneuropati den mest förekommande diabeteskomplikationen globalt bland 422 miljoner berörda individer med diabetes.²³

- Typ 2-diabetesneuropati är mycket mer förekommande (90–95 procent) än typ 1-diabetesneuropati. Typ 2-diabetesneuropati har dock något lägre förekomst under individens livstid (45 procent) jämfört med typ 1-diabetesneuropatin som förekommer med 54–59 procent.
- Det finns en bred variation av symtom som nervskador kan uttrycka sig i – akuta, kroniska,

lokala och spridda. Den mest förekommande är perifer diabetesneuropati som står för 75 procent av fall där diabetesneuropati föreligger.

- År 2012 låg den totala diabeteskostnaden på 245 miljarder USD och det uppskattas att cirka 27 procent av diabetesrelaterade sjukvårdskostnader kan kopplas till diabetesneuropati. Cirka 20 till 30 procent av patienter med diabetesneuropati lider av så kallad smärtsam perifer diabetesneuropati.²⁴

Smärtsam perifer diabetesneuropati är ett tillstånd som associeras med en signifikant reduktion i livskvalitet och innebär en stor behandlingsproblematik. Tillståndet kvarstår hos majoriteten patienter över fleråriga perioder, orsakandes en betydande funktionsnedsättning som inverkar negativt på patientens liv.²⁵

- Smärtsam perifer diabetesneuropati diagnosticeras baserat på en diagnos om att alla andra orsaker till smärtsam perifer neuropati har uteslutits.
- Trots att otillräcklig kontroll av glukosnivåer och kardiovaskulära riskfaktorer har bevisats att bidra till perifer diabetesneuropati, är riskfaktorerna för smärtsam perifer diabetesneuropati fortfarande okända.
- Smärtan som associeras med tillståndet har beskrivits att komma i en bred variation av känslor, såsom "kittlande smärta", "domningar", men även brännande, elektriskt och djupmolande. Smärtan har också dokumenterats att progressivt förvärras nattetid.

²³ Världshälsoorganisationen. 2022. Diabetes. (<https://www.who.int/health-topics/diabetes>)

²⁴ Juster-Switlyk, K., & Smith, A. G. 2016. *Updates in diabetic peripheral neuropathy*. (https://www.researchgate.net/publication/301638638_Updates_in_diabetic_peripheral_neuropathy)

²⁵ Juster-Switlyk, K., & Smith, A. G. 2016. *Updates in diabetic peripheral neuropathy*. (https://www.researchgate.net/publication/301638638_Updates_in_diabetic_peripheral_neuropathy)

- Det estimeras att över 6 miljoner människor berörs av smärtsam perifer diabetesneuropati i USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien.²⁶

Marknadsaktörer och konkurrens

Bolaget anser att de stora läkemedelsbolagen genom nedskärningar av de egna forsknings- och utvecklingsorganisationerna, i allt högre grad är beroende av extern forskning och utveckling. Ett antal forsknings- och utvecklingsbolag med målet att leverera nya läkemedelskandidater utifrån teorier om nya terapier har etablerats på marknaden de senaste åren. Oblique Therapeutics saknar, enligt Bolagets bedömning, renodlade jämförelseobjekt idag på den svenska marknaden. Internationella eller historiska jämförelsebolag kan inkludera:

Bioteknikbolaget Ablynx förvärvades av Sanofi i januari 2018 och hade en teknik baserad på fragment av antikroppar som kombinerar fördelarna av antikroppsbaseade och småmolekylbaseade läkemedel. Affären uppgick till ett kontant erbjudande om 3,9 miljarder EUR.

Det danska bioteknikbolaget Nuevolution var noterat på Nasdaq Stockholm och förvärvades av Amgen i maj 2019. Nuevolution hade en unik och patenterad forskningsplattform, baserad på DNA-kodade kemiska bibliotek, för att identifiera småmolekylära läkemedelskandidater, som de utlicensierade till stora läkemedelsbolag. Affären uppgick till ett kontant erbjudande om 166,8 miljoner USD.

²⁶ Juster-Switlyk, K., & Smith, A. G. 2016. *Updates in diabetic peripheral neuropathy*.

(https://www.researchgate.net/publication/301638638_Updates_in_diabetic_peripheral_neuropathy)

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Bolagets verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Informationsmemorandumet. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Oblique Therapeutics, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för Oblique Therapeutics verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att värdet på Bolagets aktier minskar kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Risker relaterade till läkemedelsutveckling, prekliniska och efterföljande kliniska studier

Utveckling av läkemedel är generellt förenat med hög risk. Läkemedelskandidater genomgår omfattande utvecklingsprogram och -studier för att säkerställa att preparatet är dels säkert för människa, dels har den avsedda effekten på sjukdomstillståndet det är tänkt att reglera. Då Bolagets projekt (TRPV1) befinner sig i en preklinisk utvecklingsfas föreligger ännu osäkerheter avseende läkemedelskandidaternas säkerhetsprofil och effekt, och det fortsatta utvecklingsarbetet är därför förknippat med stor osäkerhet och risker avseende resultat i studierna. Resultat från större

och mer omfattande prekliniska studier och/eller kliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat från prekliniska studier eller studieresultat i tidigare faser.

Utveckling av läkemedel är kapitalkrävande, komplicerat och förenat med stora risker då betydande ekonomiska resurser investeras i produkter och projekt som kanske aldrig resulterar i en godkänd tjänst eller produkt. Räkenskapsåret 2022 uppgick Oblique Therapeutics rörelseresultat till cirka -51 513 TSEK. De huvudsakliga kostnaderna hänför sig till forskning och utveckling, arvoden till konsulter och personalkostnader. Eftersom endast ett fåtal av de läkemedelskandidater som genomgår preklinisk och senare klinisk utveckling slutligen kommer att resultera i en godkänd och kommersialiserad produkt, finns det en risk att de forsknings- och utvecklingskostnader och resurser som Bolaget investerar inte leder till något resultat.

Det finns därför en risk att Oblique Therapeutics planerade och kommande studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolaget, genom partnerskap eller utlicensering (se avsnittet "Affärsmodell" i "Verksamhets- och marknadsöversikt"), kan avancera läkemedelskandidaterna vidare till de sena kliniska stadierna samt att preparaten ska kunna erhålla nödvändiga marknadsföringstillstånd från berörda myndigheter för att möjliggöra lansering av färdigutvecklade läkemedel. Om Oblique Therapeutics inte i tillräcklig utsträckning kan påvisa att dess läkemedelskandidater är säkra/tolerabla och effektiva kan detta komma att föranleda beslut att avbryta den prekliniska utvecklingen samt framöver innebära uteblivna godkännanden från myndigheter. Detta skulle få en hög påverkan på Bolagets möjlighet att sälja, eller genom samarbetspartners kommersialisera, dess läkemedelskandidater och därmed Bolagets framtida intjäningsförmåga.

Risker relaterade till affärsmodell och licensens- och samarbetsavtal

Oblique Therapeutics framtida intjäning är beroende av att Bolaget antingen lyckas ingå kommersiella avtal om försäljning, partnerskap eller utlicensering av ett eller flera av Bolagets läkemedelskandidater med andra läkemedels- eller bioteknikbolag alternativt att Bolaget lyckas ingå avtal avseende forskningssamarbeten baserat på teknikplattformen AbiProt.

Bolaget har en uttalad strategi att med bas i teknikplattformen AbiProt upptäcka och utveckla nya antikroppsbaseade läkemedelskandidater. Bolagets avsikt är att vissa av dessa läkemedelskandidater ska utvecklas i egen regi fram till viss mognads grad inom preklinisk fas, (se avsnittet "Affärsmodell" i "Verksamhets- och marknadsöversikt") och därefter ingå avtal om utlicensering med läkemedels- eller bioteknikbolag som har kapacitet för fortsatta prekliniska studier, kliniska studier, produktutveckling, ansöka om nödvändiga myndighetstillstånd, marknadsföring och försäljning m.m. Bolaget avser även att utveckla och kommersialisera läkemedelskandidater genom partnerskap med andra läkemedels- eller bioteknikbolag i en tidigare utvecklingsfas. Bolagets målbild är att ansvaret för den fortsatta utvecklingen ska flyttas till samarbetspartnern efter att avtal har ingåtts. Oblique Therapeutics har med sin nuvarande affärsmodell inte egen kapacitet att fullfölja projekt utan denna typ av samarbetspartners. Vidare, Oblique Therapeutics har även som strategi att erbjuda andra bolag tillgång till sin teknik och på uppdrag av andra bolag använda AbiProtplattformen för tidiga forskningssamarbeten upp till preklinisk fas.

Det finns en risk att Oblique Therapeutics misslyckas med att såväl upptäcka och utveckla nya läkemedelskandidater som att ingå avtal med läkemedels-, forsknings- eller bioteknikbolag, eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Bolagets förmåga att

teckna framgångsrika avtal är bland annat beroende av ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvalitén i teknikplattformen AbiProt och i Bolagets forskning och därtill hörande underlag, robustheten av Bolagets immateriella rättigheter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig och attraktiv affärs- och samarbetspartner. Potentiella samarbetspartners kan, för att ingå avtal, ställa krav på att kompletterande studier utförs på Oblique Therapeutics läkemedelskandidater eller teknikplattformen AbiProt, vilket kan skapa förseningar och även skapa fördyrningar av Bolagets läkemedelsutvecklingsprojekt. Skulle Bolaget inte leva upp till de potentiella krav som samarbetspartners ställer skulle det kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Om Oblique Therapeutics inte lyckas med att ingå betydande licens-, partnerskaps- eller samarbetsavtal kan det rimligtvis förväntas att en betydande andel av Bolagets potentiella intäkter inom ramen för ett sådant avtal utgörs av så kallade milstolpsbetalningar, det vill säga engångsbetalningar som utbetalas först om och när vissa fastställda mål uppnås. Då merparten av ersättning inom ramen för denna typ av kommersiella avtal typiskt sett utgår först vid de senare kliniska faserna, vid diverse kommersiella mätpunkter och i form av royalty-ersättning finns det risk att Oblique Therapeutics slutligen inte erhåller merparten av det potentiella värdet av ett sådant avtal om inte fastställda mål (så kallade milestones) uppnås. Se vidare under risken "*Risker relaterade till läkemedelsutveckling, prekliniska och efterföljande kliniska studier*" ovan.

Oblique Therapeutics är beroende av nyckelanställda och konsulter

Vid sidan av Bolagets metod för framtagande av antikroppskandidater är Bolagets främsta tillgång dess forskningsteam. Oblique Therapeutics har 16 anställda och ett antal av dessa är nyckelpersoner som Oblique Therapeutics verksamhet är direkt beroenden av. Utöver

de anställda nyckelpersonerna har Bolaget behov av att säkerställa tillgången till specifik expertis i form av externa konsulter, vilka även de utgör nyckelpersoner för Oblique Therapeutics. Nyckelpersonernas särskilda expertis och kunskap är viktiga för Bolaget med hänsyn till den fortsatta utvecklingen av verksamheten och av läkemedelskandidater samt teknikplattformen AbiProt.

Oblique Therapeutics förmåga att behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare samt att upphandla och kontraktera externa konsulter med specialkompetenser är av stor betydelse för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Det finns emellertid en risk att någon eller några av Bolagets anställda avslutar sin anställning i Bolaget eller att rekrytering av nya individer och konsulter med relevant kunskap och expertis misslyckas, vilket skulle kunna negativt påverka utvecklingen av nya antikroppsbaseade läkemedelskandidater och i ett senare led licensiering, partnerskap eller försäljning av samt även möjligheterna att hitta samarbetspartners för att ta Bolagets läkemedelskandidater vidare i utvecklingen mot godkända och kommersialiserade läkemedel. En sådan brist på kompetens eller resurser riskerar i förlängningen även leda till en väsentlig kostnadsfördring för Bolaget.

Risker relaterade till IT-säkerhet och IT-infrastruktur

Oblique Therapeutics är beroende av ett välfungerande IT-system som Bolaget eller någon av dess externa leverantörer använder för att behandla, överföra och lagra elektronisk information i sin dagliga verksamhet. I samband med Bolagets produktutvecklingsarbete kan Bolaget komma att samla in olika typer av känslig och konfidentiell information.

Cyberattacker ökar ständigt i sin frekvens och intensitet och har blivit allt svårare att upptäcka. En framgångsrik cyberattack kan resultera i stöld eller förstörelse av immateriella tillgångar och data eller på annat sätt äventyra Bolagets konfidentiella information och störa dess verksamhet.

Fel, avbrott eller intrång i Bolagets IT-säkerhet, inklusive eventuella fel i back-up-system eller fel i hantering av säkerheten avseende Bolagets konfidentiella information kan också skada Bolagets renommé, affärsrelationer och förtroende, vilket kan leda till förlust av affärspartners, ökad granskning från tillsynsmyndigheter och en större risk för rättsliga åtgärder och ekonomiskt ansvar.

Även om Oblique Therapeutics avsätter resurser för att skydda sina informationssystem finns det ingen garanti för att sådana åtgärder kommer att förhindra informationssäkerhetsbrott som skulle kunna resultera i affärsmässig, juridisk eller ekonomisk skada, samt skada Bolagets renommé, eller som skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets rörelseresultat och finansiella ställning. Utöver risken för externa störningar och intrång i Bolagets IT-infrastruktur är Bolaget även föremål för interna risker och systemfel. Dessutom finns det en risk att de partners som Bolaget delar konfidentiell eller känslig information med saknar tillräcklig IT-säkerhet eller säkerhetsrutiner på plats för att skydda den information som Bolaget delar med dem eller att sådana partners missbrukar den delade informationen.

Beroende av olika leverantörer

Bolaget är ett forsknings- och utvecklingsbolag med en begränsad egen organisation och är därför i hög grad beroende av samarbeten med olika leverantörer. Bolaget anlitar bl.a. externa tillverkare (Contract Manufacturing Organizations, CMO) och leverantörer som kontraktsforskningsföretag (Contract Research Organizations, CRO) för alla sina nödvändiga råvaror, epitoper, antikroppar, aktiva farmaceutiska substanser, färdiga produkter för prekliniska studier, genomförandet av prekliniska, samt andra processer i utvecklingsarbetet. Bolaget har inga långtidsavtal med någon av dessa tillverkare eller leverantörer.

Det finns en risk att nuvarande eller framtida tillverkare och leverantörer inte

levererar enligt ingångna avtal, vilket kan leda till förseningar och ökade kostnader som påverkar Bolagets läkemedelsutvecklingsprojekt. Ingen av Bolagets nuvarande tillverkare eller leverantörer är väsentliga i den meningen att de inte är ersättningsbara, men Bolaget är beroende av sådana tillverkare och leverantörer eftersom byte av tillverkare och leverantörer kan vara både kostsamt och tidskrävande. Det finns heller ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna hitta tillverkare och leverantörer som erbjuder samma kvalitet och kvantitet på liknande villkor.

Legala och regulatoriska risker

Regulatorisk risk

Oblique Therapeutics verkar inom en strikt reglerad marknad och regelefterlevnad är därför central för Bolagets verksamhet. Om Bolaget eller dess framtida samarbetspartners inte uppfyller de regler och den praxis som uppställs för Bolagets verksamhet, dess läkemedelsutveckling eller, i förlängningen, för dess framtida produkter, försäljnings- eller marknadsföringsaktiviteter, kan Bolaget bli tvunget att allokera avsevärda finansiella resurser för att komma tillrätta med dessa regelavvikelse, försvara sig mot anklagelser, bli föremål för sanktioner som höga avgifter, böter, beslagtagande av produkter, verksamhetsrestriktioner eller straffrättsliga påföljder. Kostnaderna för sådana regelavvikelse går inte att förutse, men om Oblique Therapeutics inte har möjlighet att allokera avsevärda finansiella resurser kan en sådan regelavvikelse i förlängningen riskera att tvinga Bolaget att upphöra med hela eller delar av sin verksamhet

Patent och immateriella rättigheter

Bolagets immateriella rättigheter består främst av patent och patentansökningar. Oblique Therapeutics har en omfattande och stark patentportfölj. Beviljade patent finns för bland annat för AbiProt-plattformen och småmolekylen OT-1096, vilka har beviljats eller avvaktar godkännande i de länder som idag utgör de viktiga marknaderna för Bolaget, i första hand EU, Nordamerika, Kina och

Japan. Bolaget arbetar även aktivt med att utveckla och förbättra sina projekt och processer och där så är möjligt avser Bolaget att patentsöka de uppfinningar som görs i utvecklingsarbetet.

Det finns dock en risk för att Bolagets patentansökningar inte beviljas och/eller att beviljade patent angrips av tredje part vilket kan resultera i att patent förklaras ogiltiga av patentverk eller av en domstol. Dessutom finns det en risk att tredje part avsiktligt eller oavsiktligt gör intrång i Bolagets patent, varumärken och andra immateriella rättigheter. Risken finns också att Bolaget oavsiktligt gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter, eller felaktigt påstås göra detta, vilket kan medföra legala kostnader och skadeståndsskyldighet. Vid intrång i andras eller Bolagets patent kan det medföra kostsamma och tidskrävande patenttvister vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning samt Bolagets verksamhet. Om Bolaget inte beviljas patent eller om patent förklaras ogiltiga kan förutsättningarna för att sälja Bolagets produkter minska avsevärt vilket kan leda till minskade intäkter.

Affärshemligheter och know-how

Bolaget är beroende av att skydda internt kunnande (så kallad know-how) och affärshemligheter, inklusive information relaterad till innovationer för vilka patentansökningar ännu inte lämnats in. Oblique Therapeutics använder sig av sekretessavtal för att skydda internt kunnande och affärshemligheter. Trots detta kan obehörig eller oavsiktlig spridning eller användning av Bolagets information förekomma.

Det finns en risk att potentiella konkurrenter och andra parter använder sådan information för att bedriva konkurrerande verksamhet eller att Bolaget inte erhåller framtida patentgodkännanden till följd av att informationen är spridd, vilket skulle leda till en väsentlig negativ effekt på värdet av Bolagets patentportfölj och dess framtidsutsikter. Om Oblique Therapeutics blir utsatt för obehörig eller oavsiktlig spridning eller användning av Bolagets

interna kunnande och företagshemligheter kan det medföra en hög negativ påverkan på såväl Bolagets resultat och finansiella ställning som dess verksamhet.

Finansiella risker

Bolaget är inte lönsamt och risker kopplat till finansierings- och kapitalbehov

Oblique Therapeutics har sedan verksamheten startade redovisat ett negativt rörelseresultat och kassaflödet förväntas att vara fortsatt negativt till dess att Bolaget lyckas generera intäkter från exempelvis från licensering och/eller försäljning av Bolagets läkemedelskandidater, alternativt ersättningar, så som milstolpebetalningar och royalties, från preklinisk forskning där AbiProt-plattformen utnyttjas i samarbete med andra forskningsbolag. Bolagets utveckling av prekliniska läkemedelsprojekt medför betydande kostnader och därtill kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Oblique Therapeutics kommer även fortsättningsvis att behöva betydande kapital för forskning och utveckling i syfte att finansiera verksamheten och utvecklingsprogrammen för Bolagets projektportfölj, se även risken "*Framtida erbjudanden*".

Tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer, såsom möjligheten att ingå samarbetsavtal, den generella tillgången på kapital samt Oblique Therapeutics kreditvärdighet. Även störningar och osäkerhet på kapitalmarknaden kan begränsa tillgången till ytterligare kapital. Det är hög sannolikhet att om Oblique Therapeutics misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor skulle det medföra att Oblique Therapeutics kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet. I det fall ytterligare kapital inte finns tillgängligt när

det behövs, eller om detta är otillräckligt för att fullfölja Bolagets affärsplan, kan det även leda till att Bolaget tvingas genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten eller i värsta fall likvidation eller konkurs, eller att Bolaget tvingas revidera sin affärsplan.

Risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen

Avsaknad av handel i Bolagets aktier

Oblique Therapeutics aktier handlas inte på en reglerad marknad eller multi-lateral handelsplattform (MTF), och det har heller inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier på en oreglerad marknadsplats. Vidare kommer de aktier som emitteras med anledning av Erbjudandet inte tas upp till handel på en reglerad marknad eller MTF. Avsaknaden av en organiserad och aktiv handel med Bolagets aktier medför begränsad likviditet och att en regelbunden marknadsprissättning av Bolagets värdepapper saknas.

Begränsad likviditet och avsaknaden av en organiserad handel med Bolagets aktier kan medföra problem för en innehavare att avyttra aktier i Bolaget. Risken vid en investering i Oblique Therapeutics kan därför vara högre än vid en investering i bolag vari en organiserad handeln med aktier genomförs regelbundet och likviditeten i värdepappren är högre. Det är inte säkert att aktierna i Bolaget kan säljas, snabbt eller överhuvudtaget, till en för innehavaren acceptabelt pris.

Framtida erbjudanden

Under den period som Oblique Therapeutics bedrivit sin verksamhet har Bolaget genomfört flertalet kapitalanskaffningar i syfte att finansiera och expandera verksamheten samt utveckla läkemedelskandidater baserat på AbiProt-plattformen. Till exempel genomförde Bolaget under januari 2023 en nyemission av aktier av serie A med företrädesrätt för Bolagets aktieägare om cirka 53,2 MSEK, före transaktionskostnader.

Det är sannolikt att ytterligare kapital kan komma att behövas för att möta Bolagets behov, till exempel i anledning av att finansiera Bolagets framtida rörelsekapital eller för att finansiera ytterligare prekliniska läkemedelsprojekt eller förändrade affärsplaner. Nyemissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för aktieägarna i Bolaget (utspädning). Sådana nyemissioner kan påverka priset på Oblique Therapeutics aktier negativt på grund av utspädningen eller positivt tack vare att finansieringsrisken minskat genom att Bolaget tillförs medel genom nyemissionen.

För det fall en emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare har aktieägarna möjlighet att undvika utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket dock förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. Det finns en risk att emissioner kan komma att göras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilket medför att aktieägaren inte har någon möjlighet att undvika utspädning. Det finns också en risk att befintliga aktieägare i vissa jurisdiktioner av legala skäl är förhindrade att delta i framtida nyemissioner.

Risk för utebliven utdelning

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har historiskt inte lämnat någon utdelning, och avser inte lämna någon vinstutdelning under överskådlig tid. Bolagets resultat uppgick för räkenskapsåret 2022 till -53 611 TSEK. Det är inte säkert att Bolaget, även när Bolaget uppnår stabil lönsamhet, kommer med förslag om vinstutdelning till aktieägarna. Möjligheten för Bolaget 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. Oblique Therapeutics 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 till aktieägarna helt kan komma att utebli.

Muntliga avsiktsförklaringar att teckna aktier i Företrädesemissionen är inte säkerställda

Personer i Bolagets styrelse och ledning, ett antal större ägare i Bolaget samt en investerare med koppling till större ägare i Bolaget har till styrelsen muntligen uttryckt sin avsikt att teckna aktier i Företrädesemissionen, sammanlagt uppgående till ett belopp om cirka 15,3 MSEK, motsvarande cirka 53,5 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dem som lämnat avsiktsförklaringarna. Avsiktsförklaringarna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang varför det finns en risk att avsiktsförklaringarna, helt eller delvis, inte infrias. Detta skulle kunna medföra att Företrädesemissionen inte fulltecknas och att Bolaget således får in mindre kapital än planerat, vilket skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och ytterst tvinga Bolaget att revidera planerade åtgärder efter Erbjudandet och gällande affärsplan. Bolaget bedömer att detta i längden skulle kunna leda till minskad intjäningsförmåga genom lägre intäkter och högre kostnader.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN

Allmän information

Aktierna i Oblique Therapeutics har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Bolagets aktier är denominerade i SEK. Oblique Therapeutics har två aktieslag, aktier av serie A respektive B, och per dagen för offentliggörandet av Informationsmemorandumet har bolaget enbart emitterat aktier av serie A och samtliga aktier är emitterade samt fullt inbetalda. Erbjudandet avser aktier av serie A med ISIN-kod SE0013108875.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktie av serie A berättigar till en (1) röst och varje aktie av serie B berättigar till en tiondels röst (1/10) vid Bolagets bolagsstämma. Aktier av serie A kan på begäran av ägaren omvandlas till aktier av serie B. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med godkännande av bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Bemyndigande

På årsstämman i Bolaget den 28 juni 2023 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid

ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier av serie A eller B och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler som berättigar till teckning av eller konvertering till aktier av serie A eller B mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs fastställd av styrelsen i samråd med Bolagets finansiella rådgivare, med beaktande av marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Antalet aktier som ska kunna emitteras respektive antalet aktier som konvertibler ska berättiga konvertering till ska sammanlagt uppgå till högst 10 000 000 nya aktier av serie A eller B motsvarande en maximal utspädning om cirka 21,5 procent tillika en ökning av befintligt antal aktier med cirka 27,4 procent. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för finansiering av Bolagets verksamhet och/eller att möjliggöra en breddning av ägarbasen i Bolaget samt medge flexibilitet i samband med eventuella kapitalanskaffningar.

Företrädesemissionen

Styrelsen för Oblique Therapeutics beslutade den 9 februari 2024 med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 28 juni 2023, att genomföra Företrädesemissionen.

Avstämningsdag för att erhålla teckningsrätter är den 16 februari 2024. Teckningsperioden inleds den 20 februari 2024 och avslutas den 5 mars 2024.

Företrädesemissionen bedöms kunna registreras vid Bolagsverket omkring vecka 13 2024. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Central värdepappersförvaring

Oblique Therapeutics är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Omvandlingsförbehåll

Bolagsordningen innehåller ett omvandlingsförbehåll med innebörden att aktier av serie A på begäran av ägaren ska kunna omvandlas till aktier av serie B. Ägare till aktier av serie A äger rätt att påfordra att hela eller del av innehavet av aktier av serie A omvandlas till aktier av serie B. Framställning därom ska skriftligen göras hos Bolaget. Styrelsen ska därefter omgående anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om

aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela utdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupong-skatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Oblique Therapeutics har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Oblique Therapeutics befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

Offentliga uppköpserbjudanden

Lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden är inte tillämplig eftersom Bolagets aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Vidare är inte heller de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning tillämplig eftersom Bolagets aktier inte handlas på någon av handelsplattformarna Nasdaq First North Growth Market, Nordic SME eller Spotlight Stock Market. Det finns ingen nationell lagstiftning om uppköp som gäller för Bolaget som kan hindra uppköp av Bolaget. Däremot finns det enligt 22 kapitlet i aktiebolagslagen (2005:551) regler om att en aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett

aktiebolag (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har även rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren.

Skatterelaterade frågor

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i

investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland, vilket är Sverige, kan inverka på eventuella inkomster från värdepappren. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 16 februari 2024 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier av serie A i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

Aktieägare i Bolaget erhåller två (2) teckningsrätter för varje innehavd aktie, oaktat aktieslag, per avstämningsdagen. Det krävs nio (9) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie av serie A. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 8 159 879 nyemitterade aktier av serie A motsvarande totalt cirka 28,6 MSEK. Kostnaderna för Erbjudandet bedöms uppgå till cirka 2,5 MSEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 16 februari 2024. Sista dag att äga Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 14 februari 2024. Första dag att äga aktien exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter är den 15 februari 2024.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,50 SEK per aktie av serie A. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av aktier av serie A ska ske från och med den 20 februari 2024 till och med den 5 mars 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter och BTA

Ingen handel med teckningsrätter eller BTA kommer att ske. Erhållna teckningsrätter måste användas för teckning av aktier senast den 5 mars 2024 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas utspädning av sitt innehav.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 februari 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel och anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Oblique Therapeutics är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från respektive förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 5 mars 2024. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga aktier som antalet innehavda teckningsrätter berättigar, och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi
I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för

teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.*

2. Särskild anmälningssedel Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas. Högsta antal aktier som kan tecknas bestäms av antalet innehavda teckningsrätter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.*

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 5 mars 2024. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningstiden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Oblique Therapeutics AB (publ)
Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr., 111 46 Stockholm
Telefon: 08-684 211 00
Hemsida: www.eminova.se
Fax: 08-684 211 29
E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)

Teckningsberättigade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta emissionsredovisningen kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE7930000000032731703032
BG: 192-4455

Teckning och betalning av aktier utan stöd av teckningsrätter

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier. Anmälan om teckning av aktier av serie A utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier av serie A med företrädesrätt, det vill säga från och med den 20 februari 2024 till och med den 5 mars 2024.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal aktier som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.*

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 150 000 SEK) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedel. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedel. Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas kontant senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Företrädesemissionen, exempelvis USA, (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika och Sydkorea. Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om Företrädesemissionen. Eminova Fondkommission förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova Fondkommission inte får bedriva verksamhet som följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen eller där deltagande i Erbjudandet förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrering eller

andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

I det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då ske i följande prioritetsordning:

- i) I första hand ska tilldelning ske till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, och som på anmälningssedel angivit detta, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 13 2024, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Oblique Therapeutics har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna aktier av serie A i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum. Styrelsen för Oblique Therapeutics äger däremot rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 5 mars 2024.

Utspädning

Antalet aktier av serie A och totala antalet aktier i Bolaget kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, att öka med 8 159 879, från 36 719 459 till 44 879 338 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 18,3 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket. Bolaget har enbart emitterat aktier av serie A och det finns inga aktier av serie B emitterade, vilket innebär att de angivna antalen enbart omfattar aktier av serie A.

Offentliggörande av

Företrädesemissionens utfall

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas ske omkring den 7 mars 2024.

Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida.

Övrig information

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återkalla sin teckning.

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, en IPS eller ISK gäller särskilda regler vid nyteckning av värdepapper. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Muntliga avsiktsförklaringar att teckna aktier i

Företrädesemissionen

Personer i Bolagets styrelse och ledning, ett antal större ägare i Bolaget samt en investerare med koppling till större ägare i Bolaget har till styrelsen muntligen uttryckt sin avsikt att teckna aktier i Företrädesemissionen, sammanlagt uppgående till ett belopp om cirka 15,3 MSEK, motsvarande cirka 53,5 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dem som lämnat avsiktsförklaringarna. Avsiktsförklaringarna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang varför det finns en risk för att avsiktsförklaringarna, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Inga garantiåtaganden har lämnats för Erbjudandet.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ordinarie styrelseledamöter och inga styrelsesuppleanter. På årsstämman den 28 juni 2023 beslutades att styrelsen ska bestå av fem ordinarie styrelseledamöter och inga styrelsesuppleanter. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Av nedanstående tabell framgår Bolagets styrelseledamöter, året de först valdes in, ledamöternas befattning, om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare och om de anses vara oberoende i förhållande till större aktieägare samt deras aktieinnehav i Bolaget per dagen för detta IM. I förteckningarna över bland annat styrelseledamöternas uppdrag efter tabellen anges inte uppdrag i moderbolaget Oblique Therapeutics eller Koncernen.

Namn	Befattning	Invald	Innehav ²⁷	Oberoende i förhållande till:	
				Bolaget och ledande befattningshavare	Större aktieägare ²⁸
Jonas Ekblom	Styrelseordförande	2023	Inga	Ja	Ja
Marianne Dicander Alexandersson	Styrelseledamot	2021	Inga	Ja	Ja
Hans-Peter Ostler	Styrelseledamot	2016	348 736 aktier av serie A	Ja	Ja
Camilla Svensson	Styrelseledamot	2021	Inga	Ja	Ja
Søren Bregenholt	Styrelseledamot	2023	Inga	Ja	Ja

Jonas Ekblom

Född 1965. Styrelseordförande sedan 2023.

Jonas Ekblom är utbildad Fil. Dr. i experimentell neurologi och docent i farmakologi vid Uppsala universitet samt har varit postdoktor vid University of Southern California (USC), School of Pharmacy. Jonas Ekblom har arbetat i över 25 år inom Life Science-sektorn. Han har utbildat sig i strategisk planering och affärsledarskap. Tidigare har han haft chefsroller i företag i Sverige, Schweiz och USA. Senast var Jonas vd för det svenska bolaget Promore Pharma AB och dessförinnan VD för schweiziska bioteknikföretaget BOWS Pharmaceuticals SA. Innan dess var han verksam i företag

som Pharmacia, Biovitrum, Sequenom och Invitrogen.

Pågående övriga uppdrag:

Styrelseledamot i CombiGene Ab (publ), Emplicure Ab (publ) och det egna konsultföretaget Ekblom & Partners.

Innehav: Inget innehav

Marianne Dicander Alexandersson

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2021.

Marianne Dicander Alexandersson är utbildad civilingenjör i kemiteknik vid Chalmers tekniska högskola. Marianne Dicander Alexandersson har tidigare varit verkställande direktör i Kronans Droghandel AB, Sjätte AP-fonden och

²⁷ Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav samt innehav genom kapitalförsäkring.

²⁸ Med "större aktieägare" avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av Aktierna eller rösterna i Bolaget. Om ett företag äger mer än 50 procent av aktierna, andelarna eller rösterna i ett annat företag, anses det förstnämnda företaget indirekt kontrollera det senare företagets ägande i det andra företaget.

Global Health Partner AB samt vice verkställande direktör i Apoteket AB.

Pågående övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Sahlgrenska Science Park AB, Saminvest AB och Occlutech Holding AG. Styrelseledamot i Linc AB. Verkställande direktör och styrelseledamot i MDA Management AB.

Innehav: Inget innehav

Hans-Peter Ostler

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2016.

Hans-Peter Ostler har studerat ekonomi och juridik vid Handelshögskolan och vid Förvaltningshögskolan, Göteborgs universitet. Hans-Peter Ostler har över 20 års erfarenhet av investment banking, private banking och asset management. Han har innehaft ledande befattningar hos Swedbank Markets, UBS AG, Danske bank och Söderberg&Partners. Hans-Peter Ostler har engagerats som styrelseledamot i svenska och internationella företag inom finans och life science så som Ancoria Insurance Public Ltd, Irlab Therapeutics AB och Alligator Biosciences AB m.fl.

Pågående övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Ectin Research AB och Improve Tec Hönö AB. Vice styrelseordförande i Alligator Bioscience AB. Styrelseledamot i Hoodin AB, Encare AB, Inorbit Therapeutics AB, samt Lennart Ekerholms Stiftelse. Styrelsesuppleant i O Mgmt AB.

Innehav: 348 736 aktier av serie A privat via bolag samt via närstående.

Camilla Svensson

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2021.

Camilla Svensson är professor i cellulär och molekylär smärtfysiologi, gruppleddare för divisionen för molekylär smärtforskning samt ledamot i ledningsgruppen för institutionen för fysiologi och farmakologi, samtliga vid Karolinska Institutet. Camilla Svensson har en filosofie doktorsexamen i

molekylär patologi från University of California San Diego samt en teknologie magister i farmaceutisk biovetenskap från Uppsala universitet. Camilla Svensson har varit ledamot och ordförande i Sveriges unga akademi. Camilla Svensson har också varit vetenskaplig rådgivare och föredragshållare för Cellectricon, Eli Lilly, BMS, Pfizer med flera.

Pågående övriga uppdrag:

Styrelseledamot i The Scandinavia Association for the Study of Pain, vetenskaplig rådgivare för Cellectricon AB och UCB samt ledamot i kommittén för forskning och i styrgruppen för Women in Science and Education på Karolinska Institutet och Karolinska Institutets Research Incubator.

Innehav: Inget innehav

Søren Bregenholt

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2023.

Søren Bregenholt är utbildad PhD i biomedicinsk forskning från Köpenhamns universitet och gjorde sin postdoktorala utbildning vid Institute Pasteur i Paris. Søren Bregenholt har mer än 20 års internationell erfarenhet från operativa och strategiska ledarskapspositioner inom global läkemedels- och bioteknikindustri inklusive ledande roller på Novo Nordisk, Symphogen och Macrophage Pharma. Han har förhandlat fram och genomfört ett flertal licens-, samarbets- och samutvecklingsavtal. Han är för närvarande VD för Alligator Bioscience.

Pågående övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Atlas Antibodies AB och Atlas Incentives AB.

Innehav: Inget innehav

Ledande befattningshavare

I nedanstående tabell visas namn, födelseår, nuvarande befattning, det år personen blev en ledande befattningshavare samt aktieinnehav i Bolaget per dagen för Informationsmemorandumet. I förteckningarna över bland annat de

ledande befattningshavarnas uppdrag efter tabellen anges inte uppdrag i

moderbolaget Oblique Therapeutics eller Koncernen.

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav
Christer Nordstedt	Chief Executive Officer (CEO)	1961	2022	66 667 aktier av serie A och 300 000 kvalificerade personaloptioner (KPO2023)
Olof Larsson	Chief Scientific Officer (CSO)	1956	2023	125 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2023)
Mats Jonasson	Chief Financial Officer (CFO)	1956	2019	156 250 aktier av serie A
Marie Scherlund	Chief Program Officer (CPO)	1966	2019	237 240 aktier av serie A och 75 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2023)
Mats Lindskog	Chief Business Officer (CBO)	1974	2021	121 465 aktier av serie A och 100 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2023)

Christer Nordstedt

Född 1962. Chief Executive Officer sedan 2022.

Christer Nordstedt har en läkarexamen och filosofie doktorsexamen i farmakologi och biokemi från Karolinska Institutet. Christer Nordstedt har över 25 års erfarenhet inom den internationell läkemedelsindustrin, bland annat från operativa och strategiska positioner på ledningsnivå i företag såsom Teva Pharmaceuticals, Orion Corporation, Eli Lilly, Roche, AstraZeneca med fler. Christer Nordstedt har under sin karriär varit ansvarig för globala forskningsprojekt och har erfarenhet av ledarskap från både lednings- och styrelseroller.

Pågående övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Wntresearch AB och Snevrings AB. Styrelseledamot i Irlab Therapeutics AB.

Innehav: 66 667 aktier av serie A och 300 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2023).

Olof Larsson

Född 1956. Chief Scientific Officer (CSO) sedan 2023.

Dr Olof Larsson är farmakolog med kärnexpertis inom smärta, neurovetenskap och i synnerhet jonkanaler med över 30

års erfarenhet från ledande befattningar i flera internationella stora läkemedel, bioteknik och start-ups. Olof Larsson varit CSO inom smärta och migrän på Eli Lilly och Scientific site leader Neuroscience på Eli Lilly, USA. Han har över 90 publikationer, däribland flera i topptidskrifter som Nature och Science. Olof Larsson disputerade vid Karolinska Institutet och är docent i experimentell medicin vid samma universitet.

Pågående övriga uppdrag:

Styrelseledamot i Sinfonia Biotherapeutics AB och Neurobis Consulting AB.

Innehav: 125 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2023).

Mats Jonasson

Född 1956. Chief Financial Officer (CFO) sedan 2019.

Mats Jonasson har en examen i småföretagsekonomi (SMEK) från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Mats Jonasson har mer än 30 års erfarenhet av att arbeta med entreprenördrivna utvecklingsföretag samt varit CFO för flera organisationer, framför allt i Sverige men även utomlands. Mats Jonasson har även arbetat som konsult inom redovisning, revision och skatt. Mats Jonasson har varit medgrundare och delägare i flera företag genom åren.

Pågående övriga uppdrag:

Styrelseledamot i MSG Invest AB, MIBI Förvaltnings AB samt styrelsesuppleant i CINDA PHARMA AB.

Innehav: 106 250 aktier av serie A via det helägda bolaget MIBI Förvaltnings AB och 50 000 aktier av serie A privat.

Marie Scherlund

Född 1966. Chief Program Officer (CPO) sedan 2019.

Marie Scherlund har en apotekarexamen och en filosofie doktorexamen i galenisk farmaci, båda från Uppsala universitet. Marie Scherlund har lång erfarenhet från life science-branschen, från tidig produktutveckling till produktlansering. Marie Scherlund har arbetat på både stora och små företag, bland annat Astra Zeneca, RISE Research Institutes of Sweden AB, Apotek Produktion & Laboratorier AB, Moberg Pharma och Cadila Pharmaceuticals. Marie Scherlund har även bred erfarenhet av ledarskap från att suttit i olika ledningsgrupper på olika nivåer och inom regulatoriska frågor samt från ledning av läkemedelsutveckling och kvalitetskontroll.

Pågående övriga uppdrag: Marie Scherlund har inga andra pågående uppdrag.

Innehav: 237 240 aktier av serie A och 75 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2023).

Mats Lindskog

Född 1974. Chief Business Officer (CBO) sedan 2021.

Mats Lindskog har en civilingenjörsexamen i bioteknik och en filosofie doktorexamen i bioteknik, båda från Kungliga Tekniska Högskolan. Efter sina studier arbetade Mats Lindskog på nystartade bioteknikföretag inom antikroppsproduktion och proteininteraktionsstudier samt inom läkemedelsförsäljning och marknadsföring, främst inom onkologi. Mats Lindskog har

sedan dess haft olika ledande befattningar på läkemedelsföretag inom affärsenhetsledning, Business Excellence och kommersiell verksamhet. Mats Lindskog har varit medlem i svenska, nordiska och nordisk-baltiska ledningsgrupper på läkemedelsbolagen Unimedica Pharma, Allergan, Shire, AstraZeneca och Amgen. Mats Lindskog har omfattande erfarenhet inom affärsutveckling, läkemedelsförsäljning och antikroppsteknologi.

Pågående övriga uppdrag:

Styrelseledamot i Wntresearch AB och Inorbit Therapeutics AB.

Innehav: 121 465 aktier av serie A privat och via närstående samt 100 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2023).

Övriga upplysningar

Bolagets styrelse har inom sig inrättat ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Jonas Ekblom (ordförande), Søren Bregenholt och Camilla Svensson utgör styrelsens ersättningsutskott, som har till huvudsaklig uppgift att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt följa och utvärdera gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Styrelsens revisionsutskott består av Hans-Peter Ostler (ordförande), Marianne Dicander Alexandersson och Jonas Ekblom, de ska bland annat arbeta med processen att föreslå lagstadgade revisorer samt säkerställa att finansiell rapportering sker i god tid, lämna rekommendationer för att säkerställa integriteten i den finansiella rapporteringen och hantera andra frågor som rör Bolagets finansiella riskexponering och riskhantering.

Det föreligger inte några relationer eller familjeband eller andra närstående relationer mellan Bolagets

styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de senaste fem åren inte heller förekommit några anklagelser eller sanktioner från myndighet eller organisation eller organisation som företräder viss yrkesgrupp som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget. Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har av myndighet eller domstol förhindrats att företa handlingar som medlem av någon bolagsstyrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren.

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningen kan nås via Bolagets kontor med adress Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Arvode till styrelseledamöter

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs på årsstämma efter förslag från valberedningen. Vid årsstämma den 28 juni 2023 beslöts att styrelsearvode ska utgå 315 000 SEK (motsvarande sex prisbasbelopp) till styrelseordförande och 210 000 SEK (motsvarande fyra prisbasbelopp) till övriga styrelseledamöter. Därutöver beslöts att arvode till styrelsens revisionsutskott ska utgå om 40 000 SEK till utskottets ordförande och 20 000 SEK till envar av utskottets övriga ledamöter. Till styrelsens ersättningsutskott beslöts det att arvode ska utgå om 25 000 SEK till utskottets ordförande och 12 500 SEK till

envar av utskottets övriga ledamöter. För styrelseledamöter som är anställda i Bolaget utgår inget styrelsearvode. Under räkenskapsåret 2023 beräknades således den totala ersättningen till styrelseledamöter uppgå till cirka 1 285 000 SEK. Bolagets styrelseledamöter har efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen inte rätt till någon ersättning eller förmåner i egenskap av styrelseledamot.

Ersättning till ledande befattningshavare

Beslut om ersättning, förmåner och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare beslutas av styrelsen i enlighet med av årsstämman fastställda riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningen består av fast grundlön, i förekommande fall rörlig ersättning i form av bonus, övriga sedvanliga förmåner såsom företagshälsovård, friskvårdsbidrag, tjänstebil och pension.

Därtill har Oblique Therapeutics för närvarande ett utestående incitamentsprogram riktade till bland ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner i Bolaget. För mer information om incitamentsprogrammen hänvisas till avsnittet "Incitamentsprogram".

Ingen av de personer som ingår i Bolagets ledningsgrupp har rätt till avgångsvederlag. Vidare har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare ingått avtal med Bolaget eller med Dotterbolaget om ersättning eller andra förmåner efter uppdragets avslutande. Bolaget och Dotterbolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende helår är hämtade från Bolagets koncernårsredovisning för räkenskapsåren 2021 och 2022. Koncernårsredovisningen för räkenskapsåren 2021 samt 2022 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 30 september 2023 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och har ej granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Utöver ovan har ingen information i detta avsnitt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 inklusive revisionsberättelser samt Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2023 som samtliga införlivats i Informationsmemorandumet genom hänvisning. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

Bolaget avser att publicera bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2023 i slutet av mars 2024.

Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderad koncernårsredovisning för 2021

Resultaträkning	sida 6
Balansräkning	sida 7
Förändring i eget kapital	sida 8
Kassaflödesanalys	sida 9
Noter	sida 14-32
Revisionsberättelse	sida 34-35

Reviderad koncernårsredovisning för 2022

Resultaträkning	sida 5
Balansräkning	sida 6
Förändring i eget kapital	sida 7
Kassaflödesanalys	sida 8
Noter	sida 13-32
Revisionsberättelse	sida 34-35

Oreviderad delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023

Resultaträkning	sida 10
Balansräkning	sida 11
Förändring i eget kapital	sida 12
Kassaflödesanalys	sida 13
Noter	sida 16-18

Samtliga handlingar finns tillgängliga på www.obliquet.com.

Resultaträkning koncern (TSEK)	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022	jan-dec 2021
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	168	168	2 837
	0	168	168	2 837
Rörelsens kostnader				
Inköp av varor och tjänster för tjänsteproduktionen	-2 938	-5 018	-6 008	-21 214
Övriga externa kostnader	-7 369	-13 762	-17 276	-17 843
Personalkostnader	-18 939	-18 643	-25 115	-22 027
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar och materiella anläggningstillgångar	-2 421	-2 456	-3 282	-3 114
Övriga rörelsekostnader	-1 500	0	0	0
	-33 167	-39 880	51 681	-64 198
Rörelseresultat	-33 167	-39 712	-51 513	-61 361
Finansiella kostnader	-177	-133	-2 034	-280
Finansnetto	-177	-133	-2 034	-280
Resultat före skatt	-33 344	-39 845	-53 547	-61 640
Skatt på årets resultat	9	12	-64	2
Periodens resultat	-33 335	-39 833	-53 611	-61 639

Balansräkning koncern (TSEK)	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	775	2 672	2 598	2 895
Materiella anläggningstillgångar	1 757	2 611	2 374	3 342
Nyttjanderättstillgångar	3 569	1 143	5 097	2 299
Summa anläggningstillgångar	6 101	6 427	10 069	8 539
Kundfordringar	-	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	1 447	1 080
Övriga fordringar	-	-	1 081	1 285
Kortfristiga fordringar ²⁹	1 849	2 367	-	-
Likvida medel	22 267	15 531	5 579	19 934
Summa omsättningstillgångar	24 116	17 898	8 107	22 300
SUMMA TILLGÅNGAR	30 217	24 325	18 176	30 836
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 826	759	759	759
Övrigt tillskjutet kapital	326 814	274 789	277 045	239 799
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-307 776	-260 664	-274 441	-220 831
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 864	14 885	3 363	19 727
Summa eget kapital	20 864	14 885	3 363	19 727
Skulder				
Långfristiga leasingkulder	1 188	565	2 621	689
Övriga långfristiga skulder	850	850	850	850
Uppskjutna skatteskulder	71	5	80	16
Summa långfristiga skulder	2 110	1 420	3 552	1 555
Kortfristiga leasingkulder	2 035	565	2 086	1 531
Leverantörsskulder ³⁰	-	-	2 399	3 182
Skatteskulder ³¹	-	-	-	108
Övriga skulder ³²	5 208	7 464	1 382	482
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ³³	-	-	5 394	4 251
Summa kortfristiga skulder	7 243	8 021	11 261	9 554
Summa skulder	9 353	9 440	14 813	11 109
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 217	24 325	18 176	30 836

²⁹ Endast post i Q3-rapporten, där övriga fordringsposter från årsredovisningarna har slagits samman

³⁰ Ej post i Q3-rapporten

³¹ Ej post i Q3-rapporten

³² Benämns övriga kortfristiga skulder i Q3-rapporten

³³ Ej post i Q3-rapporten

Kassaflödesanalys koncern (TSEK)	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022	jan-dec 2021
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-33 344	-39 845	-53 547	-61 640
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 968	4 552	7 932	5 908
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	679	-2	-162	2 224
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-3 966	-557	1 154	-2 590
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 663	-35 852	-44 623	-56 098
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-53	-10	-	-859
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	100	0	-	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	47	-10	-	-859
Finansieringsverksamheten				
Optionsinbetalningar	0	8	8	191
Nyemission	53 141	34 240	-	0
Emissionskostnader	-3 352	-1 354	-1 652	0
Emission av konvertibellån	-	-	34 240	0
Amortering av leasingskulder	-1 484	-1 435	-2 328	-2 061
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	48 304	31 458	30 268	-1 870
Periodens kassaflöde	16 688	-4 403	-14 355	-58 827
Likvida medel vid periodens början	5 579	19 934	19 934	78 761
Likvida medel vid periodens slut	22 267	15 531	5 579	19 934

Nyckeltal

Nedan nyckeltal har hämtats från Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 september 2023 samt Bolagets koncernårsredovisning avseende räkenskapsåren 2021 samt 2022. En del av de nyckeltal som presenteras nedan ("Alternativa nyckeltal") är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell

rapportering. Oblique Therapeutics bedömer att dessa Alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender och finansiella ställning. De Alternativa nyckeltalen, såsom Oblique Therapeutics har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. De Alternativa nyckeltalen i tabellen nedan avser koncernen och har inte reviderats.

(TSEK om inget annat anges)	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Balansomslutning	30 217	24 325	18 176	30 836
Soliditet	69%	61%	19%	64%

Definitioner av Alternativa nyckeltal

	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Summan av intäkter under en angiven period	Visar på Bolagets totala intäkter
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat i relation till nettoomsättning	Visar på Bolagets lönsamhet
Avkastning på eget kapital (%)	Resultat efter finansiella poster i relation till eget kapital	Visar på Bolagets lönsamhet i relation till dess eget kapital
Balansomslutning	Företagets samlade tillgångar	Visar på Bolagets totala tillgångar
Soliditet (%)	Eget kapital i relation till totala tillgångar	Visar på Bolagets fortlevnadsgrad

Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolvmånadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i april 2024.

Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 38 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en Företrädesemission. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckliga för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet under minst tolv

månader från och med dagen för detta Informationsmemorandum.

Vid fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 26,1 MSEK efter emissionskostnader relaterade till Erbjudandet om cirka 2,5 MSEK. Personer i Bolagets styrelse och ledning, ett antal större ägare i Bolaget samt en investerare med koppling till större ägare i Bolaget har till styrelsen muntligen uttryckt sin avsikt att teckna aktier i Företrädesemissionen, sammanlagt uppgående till ett belopp om cirka 15,3 MSEK, motsvarande cirka 53,5 procent av Företrädesemissionen. Avsiktsförklaringarna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolvmånadersperioden säkerställs kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget

komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.

Betydande förändringar i Oblique Therapeutics finansiella ställning efter 30 september 2023

Det har inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter 30 september 2023 fram till dagen för Informationsmemorandumet.

Utdelningspolicy

Oblique Therapeutics har inte antagit någon utdelningspolicy. Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna. Under de närmaste åren förväntas det inte bli aktuellt med utdelning, utan tillgängliga medel kommer att användas för fortsatt expansion.

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Aktier och aktiekapital

Enligt Oblique Therapeutics bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 750 000 SEK och högst 3 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000.

Bolaget har två aktieslag, aktier av serie A respektive B. Vid ingången av räkenskapsåret 2023 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 759 079,35 SEK fördelat på totalt 15 181 587 aktier, varav 15 181 587 var aktier av serie A och 0 var aktier av serie B. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 825 972,95 SEK fördelat på totalt 36 519 459 aktier, varav samtliga är aktier av serie A. Per dagen för Informationsmemorandumet och före Företrädesemissionen uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 1 835 972,95 SEK, fördelat på 36 719 459 aktier, varav samtliga är aktier av serie A.

Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Aktierna i Oblique Therapeutics har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolaget äger inte några egna aktier.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 407 993,95 SEK genom nyemission av 8 159 879 aktier av serie A. Det innebär att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 1 835 972,95 SEK till 2 243 966,90 SEK och att antalet aktier av serie A ökar från 36 719 459 aktier till 44 879 338 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om cirka 18,2 procent.

Avseende emissionsbemyndigande, se ovan avsnitt "Villkor för värdepapperen".

Teckningsoptioner

Per dagen för Informationsmemorandumet finns 925 000 teckningsoptioner av serie 2023:1 utestående i Bolaget. Utestående teckningsoptioner beskrivs i mer detalj i tabellen nedan.

Teckningsoptioner	Antal teckningsoptioner	Max antal nya aktier av serie A	Max ökning av aktiekapitalet (SEK)	Lösenpris (SEK)	Tid för aktieteckning
Serie 2023:1	925 000	925 000	46 250	3	Från registrering t o m 2027-11-30
Totalt:	925 000	925 000	46 200		

Teckningsoptionerna av serie 2023:1 har getts ut inom ramen för incitamentsprogram som beskrivs i mer

detalj nedan under avsnittet "Incitamentsprogram" nedan.

Incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande ett utestående incitamentsprogram för anställda i Bolaget. Incitamentsprogrammet beskrivs närmare nedan.

Incitamentprogram	Antal optioner	Max antal nya av serie A	Max ökning av aktiekapitalet (SEK)	Lösenpris (SEK)	Tid för aktieteckning
KPO 2023	925 000	925 000	46 250	3	2026-08-22– 2027-08-21
Totalt:	925 000	925 000	46 250		

KPO 2023

Styrelsen beslutade i maj 2023 om utgivande av 925 000 s.k. kvalificerade

personaloptioner enligt definitionen i 11a kap. Inkomstskattelagen (1999:1229) till vissa anställda nyckelpersoner i Bolaget

inom ramen för ett personaloptionsprogram ("KPO 2023"). Samtliga 925 000 personaloptioner har tilldelats anställda genom ingående av personaloptionsavtal mellan Bolaget och respektive anställd. Varje personaloption ger innehavaren rätt att efter en intjänandeperiod om tre år, förutsatt att vissa förutsättningar är uppfyllda, förvärva en aktie av serie A i Bolaget till ett lösenpris om 3 kr per aktie.

För att säkerställa att Bolaget kan fullgöra sina skyldigheter under personaloptionsavtalen och leverera aktier till innehavarna av kvalificerade personaloptioner under KPO 2023 den dag personaloptionerna utnyttjas, beslutades vid årsstämman den 28 juni 2023 att emittera högst 925 000 teckningsoptioner av serie 2023:1 till Bolaget vederlagsfritt. Samtliga teckningsoptioner av serie 2023:1 har tecknats av Bolaget i syfte att överlåtas vederlagsfritt till innehavarna av personaloptionerna i KPO 2023 när personaloptionerna i KPO 2023 utnyttjas. Teckningsoptionerna av serie 2023:1 kan nyttjas för att teckna aktier av serie A i Bolaget från och med registrering vid Bolagsverket (dvs. den 13 september 2023) till och med den 30 november 2027. Under nyttjandeperioden har innehavaren rätt att teckna en ny aktie av serie A i Bolaget till en teckningskurs om 3 kr per aktie.

För det fall samtliga personaloptioner under KPO 2023/teckningsoptioner av

serie 2023:1 nyttjas för teckning av aktier av serie A medför det en utspädning om högst cirka 2,46 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Informationsmemorandumet.

Per dagen för Informationsmemorandumet offentliggörande har Bolaget inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller likande finansiella instrument eller personaloptioner än vad som redogörs för under avsnittet "Teckningsoptioner" ovan och detta avsnitt "Incitamentsprogram" som kan berättiga till teckning av aktier i Bolaget eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Oblique Therapeutics uppgick till 292 per den 30 november 2023. Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av samtliga aktier och röster i Oblique Therapeutics per den 30 november 2023, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Informationsmemorandumet. Bolaget kan ge ut aktier i två aktieslag, aktier av serie A respektive B. Per dagen för Informationsmemorandumet har Bolaget emellertid endast emitterat aktier av serie A. Det föreligger således inga röstvärdesskillnader för Bolagets större aktieägare och alla utgivna aktier per dagen för Informationsmemorandumet har samma röstvärde.

Ägarförhållanden den 30 november 2023 och därefter kända förändringar

Aktieägare	Antal aktier av serie		Andel aktier/röster (%)
	A	B	
Corespring Invest AB	7 068 506	0	19,36
N.a.scent Invest II AB	4 690 324	0	12,84
Quiq Holding AB	3 377 788	0	9,25
Carljohan Lagervall AB	2 503 417	0	6,86
	17 640 035	0	48,31
Övriga aktieägare (258 st.)	18 879 424	0	51,69
Totalt	36 519 459	0	100

För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare”.

Per dagen för Informationsmemorandumet har Oblique Therapeutics två större aktieägare – Corespring Invest AB och N.a.scent Invest II AB – som tillsammans kontrollerar cirka 32,20 procent av Bolagets kapital och röster före Företrädesemissionens genomförande. Dessa aktieägare har möjlighet att, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare utöva ett betydande inflytande i Bolaget i frågor som beslutas eller är föremål för godkännande av aktieägarna, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, däribland aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Oblique Therapeutics inte vidtagit några åtgärder för att säkerställa att det betydande inflytandet inte missbrukas.

Aktieägaravtal m.m.

Vid tidpunkten för detta Informationsmemorandum finns, såvitt styrelsen i Bolaget känner till, ett aktieägaravtal mellan vissa större aktieägare i Bolaget, vilka tillsammans kontrollerar cirka 21,16 procent av aktierna. Aktieägaravtalet ingicks i oktober 2015 i samband med en investering i Bolaget av bland andra Almi Invest AB och Quiq Holding AB. Aktieägaravtalet innehåller bland annat sedvanliga bestämmelser kring bolagsstyrning och rätten för parterna att överlåta aktier i Bolaget.

Utöver vad som angetts ovan föreligger, såvitt styrelsen i Bolaget känner till, inga andra aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflyttande över Bolaget. Såvitt styrelsen i Bolaget känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Oblique Therapeutics har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk över ett bolag. Utöver de regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen, finns inga bestämmelser i Oblique Therapeutics bolagsordning, stadgar eller motsvarande form som kan fördröja eller skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget.

Väsentliga avtal

Utöver vad som beskrivs nedan har Oblique Therapeutics inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Informationsmemorandum.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Oblique Therapeutics har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot

Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Oblique Therapeutics genom innehav av aktier och kvalificerade personaloptioner. För mer information om vissa närstående-transaktioner mellan Oblique Therapeutics och styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare, se avsnittet "Avtal och transaktioner med närstående" nedan.

Avtal och transaktioner med närstående

Bolaget har varken lämnat borgensförbindelser, garantier eller lån till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget.

Nedan beskrivs de transaktioner med närstående som har genomförts sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken reviderad finansiell information har offentliggjorts, det vill säga perioden från den 1 januari 2022 till och med dagen för Informationsmemorandumet.

Koncerninterna transaktioner

Oblique Therapeutics har en närståenderelation med Dotterbolaget, då Bolaget bedriver Koncernens verksamhet och administrerar alla kostnader och samtliga projekt som bedrivs i Koncernen. Dotterbolagets andel av kostnadsmassan fördelas kvartalsvis. Dotterbolagets skuld till Oblique Therapeutics uppgår per dagen

för Informationsmemorandumet till 60 789 SEK.

Avtal med styrelseledamot

Bolaget ingick i juni 2023 ett konsultavtal med O Mgmt AB, ett bolag helägt av styrelseledamoten Hans-Peter Ostlers hustru. Enligt konsultavtalet ska O Mgmt AB tillhandahålla rådgivning och stöd till Bolagets ledning och de uppdragsgivare som bistår Bolaget vid Företrädesemissionen. I uppdraget ingår även att bistå Bolaget vid kontakter med nuvarande och nya investerare samt bistå vid investerarmöten och presentationer. Tjänsterna under avtalet tillhandahålls av Hans-Peter Ostler. Avtalet upphör gälla när uppdraget enligt avtalet är slutfört eller vid överenskommelse. Under perioden från avtalets ingående till och med dagen för Informationsmemorandumet har ersättning för tjänsterna enligt konsultavtalet utgått med 230 050 kronor.

Övrigt

Bolaget bedömer att närståendetransaktionerna enligt ovan har genomförts på armlängds avstånd och på marknadsmässiga grunder.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets avtal som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Bolagets revisor har inte heller varit delaktig i några sådana avtal enligt ovan.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Följande handlingar är tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.obliquet.com. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga under Informationsmemorandumets giltighetstid på Oblique Therapeutics huvudkontor, Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg.

- Registreringsbevis avseende Oblique Therapeutics.
- Oblique Therapeutics bolagsordning.

Vänligen notera att informationen på Bolagets webbplats inte utgör en del av Informationsmemorandumet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

