

Inbjudan att teckna Units

**i Elicera Therapeutics AB
inför notering på Nasdaq
First North Growth Market**

Maj 2021

elicera
THERAPEUTICS

Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 20 maj 2021. Giltighetsperioden för detta Prospekt löper ut upp till tolv månader efter dess godkännande. Skyldighet att tillhandahålla tillägg till Prospektet, i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter, kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

DISCLAIMER: G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt Elicera Therapeutics AB i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från Elicera Therapeutics AB friskriver sig G&W från allt ansvar gällande detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i dokumentet.

Definitioner

"Elicera" eller "Bolaget" avser Elicera Therapeutics AB, org. nr 556966-4955.

"Prospektet" avser föreliggande EU-tillväxtprospekt.

"Erbjudandet" eller "Emissionen" avser erbjudandet om teckning av totalt 6 500 000 Units i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

"Unit" avser det emitterade värdepapperet innehållande en (1) aktie och en (1) teckningsoption (TO1).

"Emissionslikviden" avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga 52 MSEK.

"Övertilldelning" avser styrelsens bemyndigande att vid stort intresse besluta om att i en riktad emission emittera upp till ytterligare 1 250 000 Units, motsvarande 10 MSEK.

"Teckningskurs" avser teckningskursen om 8,00 SEK per Unit.

"Optionskurs" avser teckningskursen för en (1) ny aktie om 11,60 SEK med stöd av två (2) teckningsoptioner (TO1) under 1 - 30 november 2022.

"G&W" eller "Finansiell rådgivare" avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org. nr 556549-4613.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

"Aktieinvest" eller "Emissionsinstitutet" avser Aktieinvest FK AB, org. nr 556072-2596.

"Delphi" eller "Legal rådgivare" avser Advokatfirman Delphi i Stockholm AB, org. nr 556662-3293.

"First North" avser Nasdaq First North Growth Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

"SEK", "TSEK" och "MSEK" avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

"PEP" (Politically Exposed Person) är en person som är en person i politiskt utsatt ställning på nationell nivå eller högre ämbetsman samt deras familjer.

Viktig information

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut får potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i SEK om inget annat anges.

G&W är finansiell rådgivare till Elicera med anledning av Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Information till investerare

Erbjudandet att teckna Units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet riktar sig inte till personer som är bosatta eller har en registrerad adress i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där offentliggörande, distribution, eller publicering av Prospektet skulle vara olaglig eller kräva ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får varken detta Prospekt, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Prospektet hänförligt material distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion om inte detta sker i enlighet med gällande lagar och regler. Envar som kan komma att inneha detta Prospekt är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner, och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Varken nyemitterade aktier eller teckningsoptioner i Bolaget som omfattas av Erbjudandet har registrerats, eller kommer att registreras, enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den informationen som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Finansiell kalender

Q2-rapport.....2021-08-20
Q3-rapport.....2021-11-18
Bokslutskommuniké.....2022-02-17

Innehåll

4	Sammanfattning
10	Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet
11	Motiv för Erbjudandet
12	Strategi, resultat och företagsklimat
30	Redogörelse för rörelsekapital
31	Risikfaktorer
36	Villkor för värdepapperen
38	Närmare uppgifter om Erbjudandet
42	Företagsstyrning
48	Finansiell information och nyckeltal
53	Information om aktieägare och värdepappersinnehavare
55	Tillgängliga dokument



Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar som inte införlivas är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats www.elicera.se.

- Årsredovisning 2019: sidan 3 (resultaträkning), sidorna 4–5 (balansräkning), sidan 6 (noter) samt revisionsberättelsen.
- Årsredovisning 2020: sidan 31 (resultaträkning), sidan 32 (balansräkning), sidan 34 (kassaflöde) sidorna 35-37 (noter) samt revisionsberättelsen.
- Delårsbokslut jan-mar 2021.

Årsredovisningarna för 2019 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är bifogade till årsredovisningarna. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av revisor.

Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning

1.1 Värdepapperens namn och ISIN	Elicera med kortnamn ELIC Elicera TO1 med kortnamn ELIC TO1	ISIN-kod: SE0015382080 ISIN-kod: SE0015988233
1.2 Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Elicera Therapeutics AB World Trade Center Göteborg Mässans gata 10, vån 7 412 51, Göteborg +46 (0)70-331 90 51 www.elicera.se info@elicera.se Organisationsnummer: 556966-4955 LEI-kod: 549300I35L0R4INBFG27	
1.3 Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet	Finansinspektionen Box 7821 103 97 Stockholm www.fi.se finansinspektionen@fi.se +46 (0)8 408 980 00	
1.4 Datum för godkännande	20 maj 2021	
1.5 Meddelanden	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är känd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.	

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1 a) Rättslig form	Emittent av värdepapper är Elicera Therapeutics AB. Elicera är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
b) Huvudverksamheter	Elicera Therapeutics AB är ett immunonkologibolag i klinisk fas som utvecklar cell- och genterapier för immunbaserad behandling av cancer. Bolagets produktportfölj består av fyra läkemedelskandidater, varav två inom fältet för onkolytiska virus och två inom fältet för CAR T-cellsbehandlingar, samt en plattformsteknologi kallad iTANK (ImmunoTherapies Activated with NAP for efficient Killing) för ytterligare immunförstärkning vid behandling inom ovanstående fält.
c) Kontrollerande aktieägare	Per den 3 april 2021 hade Bolaget omkring 30 aktieägare. I tabellen nedan redovisas aktieägare med innehav motsvarande minst 76,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget per samma datum, baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar. Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande, såvitt Bolaget känner till, inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

	NAMN	ANTAL AKTIER/RÖSTER	ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER (%)	
	Magnus Essand	3 293 000	27,4	
	Di Yu	3 293 000	27,4	
	Jamal El-Mosleh	2 664 000	22,1	
	Det finns, såvitt Bolagets styrelse känner till, inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.			
c) Namn på den verkställande direktören	Bolagets verkställande direktör är Jamal El-Mosleh.			
2.2 Intäkter, lönsamhet, tillgångar, kapitalstruktur och kassaflöde	INTÄKTER OCH LÖNSAMHET, TSEK	20210331 OREVIDERAD	2020 REVIDERAD	2019 REVIDERAD
	Totala intäkter	-	-	-
	Rörelseresultat	-2 405	-2 829	-194
	Periodens resultat	-2 405	-2 823	-191
	TILLGÅNGAR OCH KAPITALSTRUKTUR, TSEK	20210331 OREVIDERAD	2020-12-31 REVIDERAD	2019-12-31 REVIDERAD
	Tillgångar	9 233	12 590	618
	Eget kapital	7 831	10 236	614
	Skulder	1 402	2 354	4
	KASSAFLÖDEN, TSEK	20210331 OREVIDERAD	2020 REVIDERAD	2019 REVIDERAD
	Kassaflöden från löpande verksamheten	-3 481	-905	-239
	Kassaflöden från investeringsverksamheten	-	-9	217
	Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-	12 445	-
Nyckeltal	NYCKELTAL		2020	2019
	Soliditet (%)		81	99
Anmärkning i revisionsberättelsen	Ren revisionsberättelse har lämnats.			
2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten	Risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch			
	<i>Prekliniska och kliniska studier</i>			
	Ingen av Bolagets läkemedelskandidater har ännu erhållit marknadsgodkännande på någon marknad, och samtliga läkemedelskandidater är beroende av positiva utfall i prekliniska och/eller kliniska studier för att erhålla marknadsgodkännande. Prekliniska och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet såvitt avser bl.a. tids- och kostnadsaspekter samt utfall/resultat. Det finns bl.a. en risk att pågående eller planerade studier blir dyrare eller tar längre tid än planerat, att de inte kommer att anses tillräckligt adekvata i sin design för att få genomföras, eller ytterst att de inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga marknadsgodkännanden för att möjliggöra kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är medelhög och att, för det fall att riskerna skulle realiseras, omfattningen av de negativa effekterna skulle vara hög.			

Påverkan av Covid-19 på Bolagets verksamhet och planerade kliniska studier

Eliceras samarbetspartner för den planerade kliniska fas I/II-studien på Bolagets läkemedelskandidat ELC-301 har rekryterat en kontraktstillverkare för att producera retrovirus som ska användas för att tillverka CAR T-celler inför den planerade kliniska studien. Kontraktstillverkaren producerar även Covid-19-vaccin och har därför meddelat begränsad kapacitet att leverera för andra uppdrag, vilket har lett till viss försening av leverans av retrovirus till Bolaget. Det finns en risk för att ytterligare produktionsförseningar uppstår vilket skulle kunna försena planerad start av den kliniska studien, vilket i sin tur skulle leda till ökade kostnader och att ett eventuellt marknadsgodkännande av ELC-301 försenas. Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är låg och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara medelhög.

Biverkningar

Det finns en risk att de som deltar i kliniska studier med Eliceras läkemedelskandidater, eller på annat sätt kommer i kontakt med Eliceras läkemedelskandidater/framtida godkända läkemedel, drabbas av biverkningar. Konsekvensen av eventuella biverkningar kan ytterst förhindra produkternas kommersiella användning, och det finns en risk att Elicera kan komma att bli skadeståndsskyldigt gentemot försökspersoner som drabbats av biverkningar. Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är låg och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara hög.

Produktion av biologiska läkemedel

Elicera utvecklar biologiska läkemedel under komplexa tillverkningsprocesser, med risk för att läkemedelskandidaterna efter produktion får förlorad viabilitet/överlevnadsförmåga och inte kan användas i kliniska studier såsom avsett. Detta kan leda till att produktion och/eller studier måste göras om på nytt, att nya kompletterande studier behöver utföras, eller ytterst för att planerade eller initierade studier helt läggs ned, vilket kan medföra betydande kostnader eller försenade eller helt uteblivna registreringar av en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är hög och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara medelhög.

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. För det fall nödvändiga tillstånd och registreringar inte kan erhållas från myndigheter avseende Bolagets läkemedelskandidater, kan Bolaget komma att påverkas negativt genom att en eller flera av Bolagets produktkandidater inte går att kommersialisera. Sammanfattningsvis kan brister vid efterlevnad av gällande regler och/eller negativa myndighetsbeslut komma att leda till reducerade eller uteblivna framtida intäkter för Elicera.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är låg och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara hög.

Beroende av tillverkningskapacitet från tredje parter

Elicera har ingen intern tillverkningskapacitet och avser i dagsläget inte heller att utveckla sådan kapacitet. Bolaget är därmed beroende av tredje part för tillverkning av de onkolytiska virus och retrovirus för tillverkning av CAR T-celler som behövs till studier, utveckling och eventuell framtida försäljning av Bolagets läkemedelskandidater. Om Elicera inte kan säkra produktionskapacitet i tid, till tillfredsställande villkor eller över huvud taget, eller om Eliceras kontraktstillverkare inte upprätthåller hög kvalitet i produktionen eller uppfyller regulatoriska krav, finns det en risk för bl.a. personskador, produktunderskott, produktåterkallelse, ökade produktionskostnader eller förseningar i kliniska studier.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är låg och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara hög.

Kommersialisering och prissättning av läkemedel

Även om en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater erhåller de myndighetsgodkännanden som krävs för att marknadsföras och säljas i Europa eller på andra marknader, finns en risk att Bolagets produkter inte blir kommersiellt framgångsrika. Misslyckad kommersialisering av Bolagets produkter, helt eller delvis, skulle inverka negativt på Bolagets intjäningsförmåga och därmed på Bolagets fortsatta verksamhet och framtida resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är medelhög och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara hög.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

Framtida finansierings- och kapitalbehov

Elicera är ett bolag i utvecklingsfas och har ännu inte lanserat någon produkt på marknaden och därför inte genererat några kontinuerliga intäkter hänförliga till försäljning av godkända produkter. Elicera är beroende av extern finansiering för att kunna finansiera sina projekt. Det finns en risk att nödvändigt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Bolagets utsatta plan, vilket ytterst medför en risk att Bolaget blir tvunget att väsentligt inskränka sina planerade aktiviteter eller avbryta verksamheten.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är medelhög och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara medelhög.

Patent och andra immateriella rättigheter

Eliceras konkurrenskraft är i betydande omfattning beroende av att Eliceras läkemedelskandidater har ett fullgott patentskydd. Det finns en risk för att Bolagets nuvarande eller framtida patentansökningar inte leder till beviljade patent, eller att beviljade patent inte erbjuder tillräckligt omfattande skydd för Eliceras läkemedelskandidater. Det finns också en risk för att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel och att konkurrenter kommer att kunna kringgå ansökta eller beviljade patent. Såvitt avser tredjepartspatent som Bolaget är beroende av för sina läkemedelskandidater kan Bolaget även komma att, medvetet eller av misstag, bryta mot tillämpliga licensvillkor vilket kan få till effekt att licensavtal hävs. Tvister rörande patenträttigheter kan medföra betydande kostnader och störningar i Bolagets löpande verksamhet, vid såväl positivt som negativt utfall.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är medelhög och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara medelhög.

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

3.1 a) Aktieslag	Elicera har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är emitterade och fullt inbetalda.
b) Valuta, nominellt värde och antal emitterade värdepapper	Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Antalet aktier i Bolaget uppgår före Erbjudandet till 12 032 000, envar med ett kvotvärde om 0,042 SEK.
c) Rättigheter förenade med värdepapperen	Aktierna i Elicera är utgivna i enlighet med och kan ändras med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Elicera föreligger.
d) Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	Samtliga utestående aktier är stamaktier. I händelse av Bolagets insolvens gäller att samtliga aktier har samma senioritet i prioritet. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget. Finns överskott vid likvidation, har aktieägarna rätt till betalning ur överskottet i förhållande till antalet aktier som aktieägaren innehar. Avseende teckningsoptionerna gäller att för den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får anmälan om teckning av aktier återigen ske.
e) Utdelning och utdelningspolicy	Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning är inte planerad under överskådlig framtid. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så skulle medge, kan utdelning bli aktuell. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.
3.2 Plats för handel	Elicera har vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande bedömts uppfylla noteringskrav på Nasdaq First North Growth Market med förbehåll för att Bolaget ansöker om notering och uppfyller sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1. Bolagets styrelse avser att påbörja handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 under kortnamn ELIC respektive ELIC TO1 på Nasdaq First North Growth Market den 11 juni 2021.

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

3.3 Garanti	Värdepapperen omfattas inte av någon garanti.
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Aktiens utveckling Före Erbjudandets genomförande förekommer ingen organiserad handel i Bolagets värdepapper. Det finns en risk att Bolagets aktier, efter att Bolagets aktier upptagits till handel, kommer att handlas till ett pris som understiger teckningskursen i Erbjudandet. Det finns även en risk för att någon aktiv handel inte utvecklas i Bolagets aktier samt, även om aktiv handel utvecklas, att sådan aktiv handel inte består. Inaktiv handel i Bolagets aktier kan ha en negativ påverkan på priset till vilket investerare kan avyttra Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper.</p> <p>Utspädning vid framtida emissioner Elicera är ett bolag i utvecklingsfas och är, samt kommer troligtvis även fortsättningsvis att vara, beroende av extern finansiering för att kunna finansiera sina projekt. Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa kapital genom emissioner av aktier och aktierelaterade instrument, eller emittera aktier och aktierelaterade som delbetalning i samband med förvärv av bolag och/eller verksamheter. Alla emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument i Bolaget kan leda till utspädningseffekter för aktieägare som inte kan, eller som väljer att inte, delta i sådana emissioner. Vidare kan eventuella emissioner få en negativ effekt på marknadspriset på Bolagets värdepapper.</p> <p>Vidhängande teckningsoptioner I föreliggande Erbjudande utgörs det erbjudna instrumentet av s.k. Units bestående av aktier och teckningsoptioner. Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd och begränsad period teckna ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris (s.k. lösenpris). En teckningsoption har ett värde endast om det förutbestämda s.k. lösenpriset understiger marknadspriset för den underliggande aktien i Bolaget vid tidpunkten för utnyttjande av teckningsoptionen för aktieteckning. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår i Erbjudandet inte kommer att representera ett värde vid den tidpunkt då de löper ut.</p> <p>Teckningsåtaganden är inte säkerställda Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från ankarinvestorare bestående av befintliga ägare och externa investerare uppgående till 33 MSEK vilket motsvarar 64 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk för att en eller flera av de som ingått teckningsåtaganden inte fullföljer sina respektive åtaganden att teckna aktier i Erbjudandet. Utebliven teckning och således utebliven inbetalning av emissionslikvid i enlighet med ingångna teckningsåtaganden, helt eller delvis, skulle kunna påverka Erbjudandets genomförande negativt, och skulle i värsta fall kunna leda till att Bolaget inte lyckas resa något kapital överhuvudtaget i Erbjudandet.</p>

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet	<p>Erbjudandet Erbjudandet omfattar högst 6 500 000 Units motsvarande en emissionslikvid om 52 MSEK före avdrag för emissionskostnader.</p> <p>Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att genom en riktad emission erbjuda upp till ytterligare 1 250 000 Units motsvarande ytterligare 10 MSEK före avdrag för emissionskostnader, så kallad Övertilldelning.</p> <p>Allmänna villkor Unit En (1) Unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO1).</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 8 SEK per Unit, det vill säga 8 SEK per aktie. Teckningsoptionerna (TO1) erhålls vederlagsfritt.</p>
--	--

Optionskurs

Lösenkursen är 11,60 SEK för en (1) ny aktie med stöd av två (2) teckningsoptioner (TO1) under perioden 1-30 november 2022.

Förväntad tidplan för Erbjudandet

Teckningstid

Teckningstiden för Units är 24 maj till 8 juni 2021. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 8 juni 2021.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 6 500 000 från 12 032 000 till 18 532 000, vilket motsvarar en utspädning om 35,1 procent av kapital och röster i Bolaget. Vid full Övertilldelning om ytterligare 1 250 000 Units förväntas utspädningen istället uppgå till 39,2 procent. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i november 2022 blir utspädningen 14,9 procent oaktat eventuell Övertilldelning, respektive 16,4 procent i det fall full Övertilldelning har skett.

Kostnader för Erbjudandet

Uppskattning av totala kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 5,3 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till rådgivare i anslutning till Erbjudandet och kostnader för marknadsföring. För det fall Övertilldelningen utnyttjas fullt ut tillkommer ytterligare sammanlagt cirka 0,6 MSEK i emissionskostnader, vilket för det maximala emissionsbeloppet om cirka 62 MSEK skulle innebära totala emissionskostnader om cirka 5,9 MSEK. För det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut tillkommer emissionskostnader om cirka 1,2 MSEK, alternativt emissionskostnader om totalt cirka 1,4 MSEK i det fall Övertilldelning skett och teckningsoptionerna nyttjas fullt ut.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

4.2 Motiv för EU-tillväxt-Prospektet

Styrelsen har beslutat att genomföra föreliggande Erbjudande för att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling av Bolaget i enlighet med i Prospektet beskriven affärsplan och strategi. Syftet med Erbjudandet är främst att finansiera utvecklingen av Bolagets fyra läkemedelsprojekt mot prekliniska och kliniska studier, varav ELC-100 är det projekt som kommit längst i utvecklingen mot färdigt läkemedel.

Eliceras bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet Bolagets aktuella affärsplan. Med hänsyn till Bolagets planerade aktiviteter bedöms kapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden uppgå till 26 MSEK.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 46,7 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5,3 MSEK, men före eventuell Övertilldelning. Elicera avser använda nettolikviden till följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Vidareutveckling av ELC-100 och ELC-201 20–25 %
- Vidareutveckling av ELC-301 och ELC-401 40–45 %
- Allmänt utvecklingsarbete 5 %
- Rörelsekapital och administration 20–25 %

Enligt styrelsens bedömning kommer ett kapitaltillskott om cirka 46,7 MSEK efter emissionskostnader, samt nuvarande kassa säkra drift minst de kommande tolv månaderna. Vid stort intresse för Erbjudandet har styrelsen möjlighet att emittera ytterligare 1 250 000 Units motsvarande 10 MSEK genom en riktad emission, så kallad Övertilldelning. En eventuell Övertilldelning i Erbjudandet möjliggör att ytterligare accelerera arbetet med kliniska prövningar för de olika projekten och huvudsakligen för ELC-301. Under november månad 2022 kan Bolaget dessutom komma att erhålla ytterligare maximalt 36,5 MSEK efter relaterade emissionskostnader om cirka 1,2 MSEK i det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut, alternativt cirka 6 MSEK ytterligare efter relaterade emissionskostnader om totalt cirka 1,4 MSEK i det fall Övertilldelning skett och teckningsoptionerna nyttjas fullt ut. Emissionskostnaderna på optioner från övertilldelning är väl ca 200 000 kr. Dvs 3,25% på tecknat belopp. Dessa belopp kommer i så fall att användas för ytterligare fokus på kliniska prövningar av existerande men även för utvecklingen av nya projekt liksom förvärv.

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

Ansvariga personer

Styrelsen för Elicera är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Eliceras nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Agneta Edberg	Styrelseordförande
Christina Herder	Styrelseledamot
Jan Zetterberg	Styrelseledamot
Karin Hoogendoorn	Styrelseledamot
Magnus Essand	Styrelseledamot
Margareth Jorvid	Styrelseledamot
Di Yu	Styrelsesuppleant

Upprättande och godkännande av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

CAR-T Therapies Market (2nd Edition): Roots Analysis.
Clinical CAR-T Cell and Oncolytic Virotherapy for Cancer Treatment, Molecular Therapy Vol. 29 No 2 February 2021.
Crump, M., et al. Outcomes in refractory diffuse large B-cell lymphoma: results from the international SCHOLAR-1 study. *Blood* 130, 1800–1808 (2017).
D'Elíos et al, *FEMS Immunol Med Microbiol* 2007
Glioblastoma Multiforme (GBM) Opportunity Analysis and Forecasts to 2027, GlobalData
Global CAR-T Cell Therapy Market – Market Size, Forecasts, Trials & Trends | BioInformant.com
Global Neuroendocrine Tumors (NETs) Market Report 2019, Research and Markets
Global Oncolytic Virus Therapy Market, Verified Market Research
Gust, J., Taraseviciute, A. & Turtle, C.J. Neurotoxicity Associated with CD19-Targeted CAR-T Cell Therapies. *CNS Drugs* 32, 1091–1101 (2018).
<https://decisionresourcesgroup.com/report/725293-biopharma-non-hodgkins-lymphoma-and-chronic-lymphocytic/>
<https://drug-dev.com/mustang-bio-presents-clinical-preclinical-data-on-mb-101-for-treatment-of-glioblastoma/>
<https://mrdorintelligence.com/industry-reports/neuroendocrine-tumor-treatment-market>
<https://nwbio.com/dxvax-1/>
<https://pharmastore.informa.com/product/market-spotlight-neuroendocrine-tumors-net/>
<https://stemcellres.biomedcentral.com/articles/10.1186/s13287-020-02128-1>
<https://www.aans.org/en/Patients/Neurosurgical-Conditions-and-Treatments/Glioblastoma-Multiforme>
[https://www.annalsofoncology.org/article/S0923-7534\(19\)34896-3/fulltext](https://www.annalsofoncology.org/article/S0923-7534(19)34896-3/fulltext)
<https://www.apmhealthurope.com/freestory/0/62005/gilead-sets-temporary-price-for-car-t-therapy-yescarta-at-e350-000-in-france>
<https://www.biopharmadive.com/news/gileads-second-act-in-cell-therapy-gets-its-first-approval/582295/>
<https://www.cancer.net/cancer-types/neuroendocrine-tumors/introduction>
<https://www.cancertherapyadvisor.com/home/cancer-topics/hematologic-cancers/cart-cell-therapy-cancer-limitations-treatment/2/>
<https://www.ccsentinel.com/life-style/2019-b-cell-non-hodgkins-lymphoma-market-share-global-trends-key-players-analysis-growth-factors-industry-opportunities-development-status-and-outlook-2023/>
<https://www.ihealthcareanalyst.com/global-non-hodgkin-lymphoma-market/>

<https://www.labiotech.eu/features/car-t-therapy-cancer-review/>
<https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5649550/>
<https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC6239108/>
<https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC6557159/>
<https://www.noile-immune.com/en/news.html>
<https://www.novartis.com/news/media-releases/novartis-receives-european-commission-approval-its-car-t-cell-therapy-kymriah-tisagenlecleucel>
https://www.researchgate.net/publication/49820092_Phase_I_Clinical_Study_of_Seneca_Valley_Virus_SVV-001_a_Replication-Competent_Picornavirus_in_Advanced_Solid_Tumors_with_Neuroendocrine_Features
<https://www.reuters.com/article/us-novartis-kymriah-japan/novartis-gets-approval-to-sell-kymriah-in-japan-for-306000-idUSKCN1SL057>
<https://www.thepharmaletter.com/article/bms-says-checkmate-548-trial-of-opdivo-in-glioblastoma-will-not-meet-goal>
Iankov I et al, *Vaccines* 2011, Iankov I et al, *Mol Ther* 2012, Iankov I et al, *Vaccines* 2013
IL13RA2 targeted alpha particle therapy against glioblastomas, *Oncotarget*. 2017 Jun 27; 8(26): 42997–43007.
Interleukin-13 receptor $\alpha 2$ is a novel marker and potential therapeutic target for human melanoma. *Scientific Reports* volume 9, Article number: 1281 (2019)
Locke, F.L., et al. Long-term safety and activity of axicabtagene ciloleucel in refractory large B-cell lymphoma (ZUMA-1): a single-arm, multicentre, phase 1–2 trial. *Lancet Oncol* 20, 31–42 (2019).
Nature Medicine | 1344 VOL 25 | SEPTEMBER 2019 | 1341–1355
Parker, K.R., et al. Single-Cell Analyses Identify Brain Mural Cells Expressing CD19 as Potential Off-Tumor Targets for CAR-T Immunotherapies. *Cell* 183, 126–142 e117 (2020).
Ramachandran M et al, *Mol Ther* 2013, Ramachandran M et al, *J Immunol* 2014
Schuster, S.J., et al. Tisagenlecleucel in Adult Relapsed or Refractory Diffuse Large B-Cell Lymphoma. *N Engl J Med* 380, 45–56 (2019).
Shoh NN, Fry TJ. Mechanisms of resistance to CAR T cell therapy. *Nat Rev Clin Oncol*. doi: 10.1038/s41571-019-0184-6
Shoh NN, Fry TJ. Mechanisms of resistance to CAR T cell therapy. *Nat Rev Clin Oncol*. doi: 10.1038/s41571-019-0184-6
Xu, X., et al. Mechanisms of Relapse After CD19 CAR T-Cell Therapy for Acute Lymphoblastic Leukemia and Its Prevention and Treatment Strategies. *Front Immunol* 10, 2664 (2019).

Motiv för Erbjudandet

Elicera Therapeutics AB är ett immunonkologibolag i klinisk fas som utvecklar cell- och genterapier för immunbaserad behandling av cancer.

Bolagets produktportfölj består av fyra läkemedelskandidater, varav två inom fältet för onkolytiska virus och två inom fältet för CAR T-cellsbehandlingar, samt en plattformsteknologi kallad iTANK (ImmunoTherapies Activated with NAP for efficient Killing) som kan användas för ytterligare immunförstärkning av samtliga CAR T-cellsbehandlingar under utveckling. Bolagets huvudprojekt inom respektive fält är, ELC-100 och ELC-301. ELC-100 är ett onkolytiskt virus, även kallat AdVince, som befinner sig i en klinisk fas I/II-prövning vid behandling av neuroendokrina tumörer. ELC-301 är en CAR T-cellsterapi vid behandling av B-cellslymfom.

Styrelsen har beslutat att genomföra föreliggande Erbjudande för att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi. Syftet med Erbjudandet är främst att finansiera utvecklingen av de fyra läkemedelsprojekten mot prekliniska och kliniska studier, varav ELC-100 är det projekt som kommit längst i utvecklingen mot färdigt läkemedel.

Eliceras bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet Bolagets aktuella affärsplan. Med hänsyn till Bolagets planerade aktiviteter bedöms kapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden uppgå till 26 MSEK.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 46,7 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5,3 MSEK, men före eventuell Övertilldelning. Elicera avser använda nettolikviden till följande ändamål angivna i prioriteringsordning:

- Vidareutveckling av ELC-100 och ELC-20120–25 %
- Vidareutveckling av ELC-301 och ELC-40140–45 %
- Allmänt utvecklingsarbete5 %
- Rörelsekapital och administration20–25 %

Enligt styrelsens bedömning kommer ett kapitaltillskott om cirka 46,7 MSEK efter emissionskostnader, samt nuvarande kassa säkra drift minst de kommande tolv månaderna. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att emittera ytterligare 1 250 000 Units motsvarande 10 MSEK genom en riktad emission, så kallad Övertilldelning. En eventuell Övertilldelning i Erbjudandet möjliggör att ytterligare accelerera arbetet med kliniska prövningar för de olika projekten huvudsakligen för ELC-301. Under november månad 2022 kan Bolaget dessutom komma att erhålla ytterligare maximalt 36,5 MSEK efter

relaterade emissionskostnader om cirka 1,2 MSEK i det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut, alternativt ytterligare cirka 6 MSEK efter relaterade emissionskostnader om totalt cirka 1,4 MSEK i det fall Övertilldelning skett och teckningsoptionerna nyttjas fullt ut. Dessa belopp kommer i så fall att användas för ytterligare fokus på kliniska prövningar av existerande men även för utvecklingen av nya projekt liksom förvärv.

Rådgivare

G&W är finansiell rådgivare till Elicera och Delphi är legal rådgivare i anledning av Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtlig information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W och Delphi från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på information i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Emissionen är Aktieinvest.

Intressen och intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare samt Certified Adviser, i samband med Erbjudandet och efterföljande marknadsnotering, är G&W. G&W har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Elicera för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. G&W äger per Prospektets datum inga aktier i Elicera. Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet är Delphi. Delphi har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika legala tjänster åt Elicera för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Aktieinvest agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.

Den intressekonflikt som eventuellt kan uppstå eftersom G&W agerar som både Certified Adviser och Finansiell rådgivare hanteras internt genom att de två tjänsterna utförs av skilda avdelningar som kontrolleras löpande för att säkerställa att funktionerna på ett lämpligt sätt är separerade från varandra.

Utöver ovanstående och ovanstående parter intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Strategi, resultat och företagsklimat

Elicera Therapeutics AB är ett immunonkologibolag i klinisk fas som utvecklar cell- och genterapier som använder patientens eget immunsystem för att bekämpa cancer.

Försök att bekämpa cancer med patientens eget immunsystem har pågått i årtionden, men det är bara under det senaste decenniet som cancerimmunoterapi (immunonkologi) framgångsrikt har använts. På några år har nu immunonkologi revolutionerat hur vi behandlar cancer. Till skillnad från traditionella cancerterapi, som strålning, kirurgi och cellgiftsbehandling, handlar immunonkologi om att träna upp kroppens egna immunsystem att bekämpa cancer. Detta sker i huvudsak på två sätt, dels genom att trigga immunsystemet mot cancer, främst via aktivering av tumörcellsdödande T-celler, (Eliceras fokus), och dels genom att ta bort tumörens dämpande aktivitet på immunsystemet.

Bolagets produktportfölj består av fyra läkemedelskandidater, varav två inom fältet för onkolytiska virus (ELC-100 och ELC-201) och två inom fältet för CAR T-cellsbehandlingar (ELC-301 och ELC-401). Därtill har Elicera färdigutvecklat en plattformsteknologi kallad iTANK (ImmunoTherapies Activated with NAP for efficient Killing) som kan användas för ytterligare immunförstärkning av samtliga CAR T-cellsbehandlingar under utveckling. Bolaget bedömer att iTANK-plattformen har möjligheter att skapa tidiga intäkter till Elicera genom samarbeten och utlicensiering.

Projekten ELC-100 och ELC-301 har kommit längst i utvecklingen mot läkemedel:

1. ELC-100 är ett onkolytiskt virus, som alltså har en förmåga att selektivt döda cancerceller men låta bli friska celler. Det används nu i en patientstudie (klinisk fas I/II-prövning) för behandling av neuroendokrina tumörer, det vill säga tumörer som har sitt ursprung i det neuroendokrina systemet.

2. ELC-301 är en CAR T-cellsterapi som går ut på att genmodifiera patientens T-celler så att de känner igen måltavlor på tumörcellerna och kan attackera och döda dem. ELC-301 har tagits fram för behandling av B-cellslymfom, en cancer som utgår från lymfsystemet.

Eliceras styrkor och konkurrensfördelar

Eliceras verksamhet och produktportfölj baseras på mångårig forskning genomförd av den, inom området, välrenommerade professorn Magnus Essand och hans forskargrupp vid Uppsala universitet. Eliceras styrkor grundar sig i en djup förståelse för hur celler och virus kan genmodifieras för att trigga ett kraftfullt immunsvaret mot cancer. Byggt på den kompetensen har Bolaget färdigutvecklat en teknologiplattform kallad iTANK som gör det möjligt att ta fram olika typer av immunaktiverande behandlingar som vardera ger upphov till ett mångfacetterat angrepp på tumörerna. iTANK-plattformen kan också användas för att optimera samtliga CAR T-celler under utveckling även av andra bolag (se tabell 1 nedan).

	VAD?	VARFÖR?	PROBLEM?	ELICERAS LÖSNING
Immunonkologi	Behandla cancer via immunsystemet	Botande potential	Enskilda terapier ej tillräckliga, kombinationsbehandlingar krävs	Utveckling av CAR T-celler och OV:s som kan kombineras med andra immunoterapier
CAR T-celler	Träna upp T-celler, via genmodifiering, att känna igen måltavlor på tumörcellen	Bevisad botande potential i blodcancer	Utmaningar i solida tumörer: 1. Fientlig mikromiljö 2. Brist på relevanta måltavlor	iTANK-plattform bemöter utmaning 1) och 2) för alla CAR T-celler
iTANK-plattformen	Förstärkning av CAR T-celler så att de ger upphov till en parallell, bred, cancerattack via mördar-T-celler	CAR T-celler fungerar dåligt i solida tumörer		
Onkolytiska virus/OV	Virus som selektivt tar sig in i, och förökar sig i, cancer-celler men inte i friska celler	Selektiv cancerattack och naturlig aktivering av immunsystemet	Enskilda terapier ej tillräckliga, kombinationsbehandlingar krävs	Utveckling av nästa generations OV med tre kombinerade verkningsmekanismer → extra aktivering av immunsystemet

Tabell 1: Eliceras iTANK-plattform och läkemedelskandidater kan lösa många problem för patienter och för andra läkemedelsutvecklare/potentiella partners.

Eliceras läkemedelskandidater bör med fördel kunna kombineras med andra immunterapier, som checkpointinhiberare/hämmare (CPI), för att uppnå samverkande effekt. Detta skulle göra Bolagets CAR T-celler och onkolytiska virus potentiellt intressanta som kombinationsbehandlingar för många andra aktörer inom immunonkologi, inte minst de som utvecklar olika behandlingar som hämmar tumörens oönskade dämpning av immunsystemet. CAR T-celler som är under utveckling för behandling av solida tumörer stöter generellt på två stora problem:

Problem 1. En fientlig immunhämmande mikromiljö i tumören som motverkar CAR T-cellens funktion.

Problem 2. En varierad uppsättning av måltavlor (antigener) på tumörcellen som gör det svårt för CAR T-cellen att hitta och attackera samtliga cancerceller i en tumör.

Lösning 1. iTANK-plattformen motverkar den fientliga mikromiljön och förstärker CAR T-cellens funktion. Därtill aktiverar den patientens egna mördar-T-celler som får förmågan att rikta sig mot hela uppsättningen av relevanta måltavlor på tumörcellerna vilket potentiellt gör teknologiplattformen intressant för samtliga bolag som utvecklar egna CAR T-celler mot olika typer av solida tumörer.

Lösning 2. Eftersom samtliga Eliceras läkemedelskandidater via genmodifiering ger upphov till en flerstegsattack mot cancer, har de potential att erbjuda cancerpatienter en bredare och mer effektiv immunterapi. Därtill har ELC-301 möjligheten att erbjuda fortsatt behandling för den stora andel patienter som får återfall på konventionella CAR T-cellsterapier och som då står utan behandlingsalternativ i dagsläget.

Professor Essands forskningsgrupps arbete inom gen- och immunterapi mot cancer har lett till två pågående kliniska studier med onkolytiska virus (varav en är med ELC-100), samt en avslutad och en pågående akademisk studie med CD19 CAR T-celler (ingår ej i Eliceras produktportfölj). Dessa studier

ger Elicera tillgång till värdefull erfarenhet inför planering och genomförande av Bolagets kommande CAR T-cellsstudier med ELC-301 och ELC-401.

Vidare har Elicera i ledningsgrupp och styrelse tidigare erfarenhet från läkemedelsutveckling inom immunonkologi med fokus på cellterapi. Styrelsens kompetensområden innefattar också affärsutveckling, hälsoekonomi, regulatorisk strategi, affärsjuridik och bolagsstyrning i noterad miljö. Därtill har bolaget rekryterat en styrelseledamot med värdefull erfarenhet från kommersiell tillverkning av cellterapi, inklusive marknadsgodkända CAR T-celler.

Affärsidé och strategi

Elicera utvecklar innovativa immunterapier i syfte att förlänga livet och förbättra livskvalitén för cancerpatienter. Som en del av utvecklingsarbetet avser Bolaget att genomföra kliniska studier som kräver regulatoriska godkännande från exempelvis Läkeemedelsverket, Food and Drug Administration (FDA) samt European Medicines Agency (EMA). Strategin bygger på att ta läkemedelskandidaterna till marknaden genom utlicensiering till större läkemedelsbolag och/eller biotechbolag. Affärsidén bygger på att generera intäkter från kommersiella partnerskap genom att:

- Dra nytta av Bolagets kompetens inom cell- och tumörimmunologi för att utveckla läkemedel som adresserar stora icke-tillgodosedda medicinska behov.
- Fortsätta bygga på den starka patentportföljen och upp- och utveckla värdefull know-how.
- Genomföra väl designade prekliniska och kliniska studier för projekt som sedan kan ingå i kommersiella partnerskap med större läkemedels- och/eller biotechbolag.
- Utlicensiera iTANK-plattformen till andra bolag som utvecklar CAR T-celler.



Produktportfölj

Bolagets produktportfölj består av fyra läkemedelskandidater, två inom fältet för onkolytiska virus (ELC-100 och ELC-201) och två inom fältet för CAR T-cellsbehandlingar (ELC-301 och ELC-401), samt en plattformsteknologi, iTANK (ELC-001) för ytterligare immunförstärkning vid behandling inom nämnda fält. Nedan följer en beskrivning av vardera projekten.

	GRUNDFORSKNING	PREKLINISK POC	GLP TOX	FAS I/II
ELC-100 (OV)	NET: NEUROENDOKRINA TUMÖRER			
ELC-201 (OV)	INDIKATION EJ VALD			
ELC-301 (CAR-T)	NHL: NON-HODGKIN'S LYMFOM			
ELC-401 (CAR-T)	GBM: GLIOBLASTOMA MULTIFORME (HJÄRTUMÖR)			
ELC-001 iTANK	FÄRDIGUTVECKLAD TEKNOLOGIPLATTFORM			

PoC: Proof-of-Concept
GLP: Good Laboratory Practice

Figur 1: Eliceras produktportfölj.

ELC-001: iTANK-teknologiplattform för optimering av CAR T-celler och en parallell immunaktivering mot cancer

Elicera har utvecklat en teknologiplattform kallad iTANK (Im-munoTherapies Activated with NAP for efficient Killing) som kan användas för att optimera CAR T-celler genom att aktivera en parallell attack mot cancer via mördar-T-celler. Plattformen är helt färdigutvecklad och används för att förstärka Bolagets CAR T-cellsterapier, ELC-301 och ELC-401. Därtill kommer iTANK redan idag att användas i Eliceras nästa generations onkolytiska virus, ELC-201. Plattformen är potentiellt applicer-bar på samtliga CAR T-celler under utveckling av alla bolag och förväntas kunna bemöta nedan två stora problem som samtliga CAR T-celler står inför vid behandling av solida tumörer:

Problem 1. En fientlig mikromiljö i tumören som motverkar CAR T-cellens funktion.

Problem 2. En varierad uppsättning av måltavlor (antigener) på tumörcellen som gör det svårt för CAR T-cellen att hitta och attackera cancer.

Lösning 1. iTANK-plattformen har förmågan att stärka CAR T-cellens funktion samtidigt som den direkt motverkar den fientliga mikromiljön i tumören.

Lösning 2. Förstärkning med iTANK-plattformen leder också till en process som frisläpper en hel uppsättning av relevanta immunstimulerande substanser, inte endast enstaka, som tillsammans ger en kraftfull och bred aktivering av immun-systemet och patientens mördar-T-celler mot cancer (se figur 2 nedan). Aktivering av patientens egna mördar-T-celler sker också mot hela uppsättningen av relevanta måltavlor på tumörcellen, vilket skapar förutsättningar för en bred attack mot cancer (se figur 3 nedan).

iTANK-teknologin används för att inkorporera en transgen i CAR T-celler som kodar för ett neutrofilaktiverande protein (NAP) från bakterien *Helicobacter Pylori*. Vid aktivering har NAP visat sig kunna:

- Rekrytera neutrofiler och inflammatoriska celler¹.
- Triggas ett adaptivt immunsvaret baserat på mördar-T-celler².
- Fungera som ett vaccindjувans och trigga ett immunsvaret även mot "svaga" antigener³.
- Förbättra antitumöreffekten av onkolytiskt mässlingsvirus⁴.
- Skapa en proinflammatorisk mikromiljö rik på cytokiner och kemokiner⁵ (Essands grupp).
- Rekrytera neutrofiler som direkt kan döda cancerceller⁶ (Essands grupp).
- Aktivera dendritceller och få dem att migrera till lymfkörtlar för att där aktivera tumörreaktiva mördar-T-celler⁷ (Essands grupp).

1 D'Elcios et al, FEMS Immunol Med Microbiol 2007

2 D'Elcios et al, FEMS Immunol Med Microbiol 2007

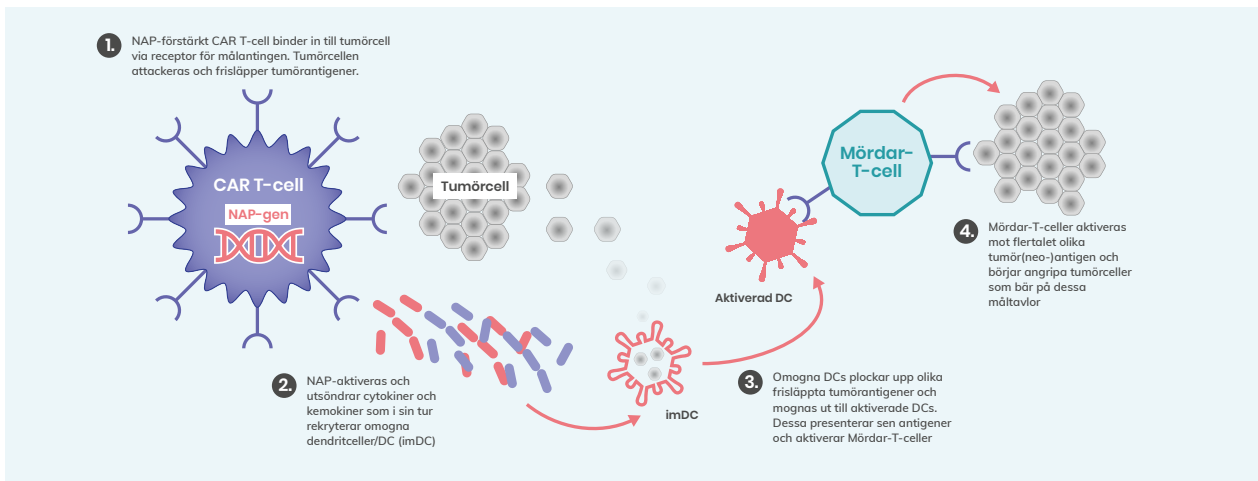
3 Iankov I et al, Vaccines 2011, Iankov I et al, Mol Ther 2012, Iankov I et al, Vaccines 2013

4 Iankov I et al, Vaccines 2011, Iankov I et al, Mol Ther 2012, Iankov I et al, Vaccines 2013

5 Ramachandran M et al, Mol Ther 2013, Ramachandran M et al, J Immunol 2014

6 Ramachandran M et al, Mol Ther 2013, Ramachandran M et al, J Immunol 2014

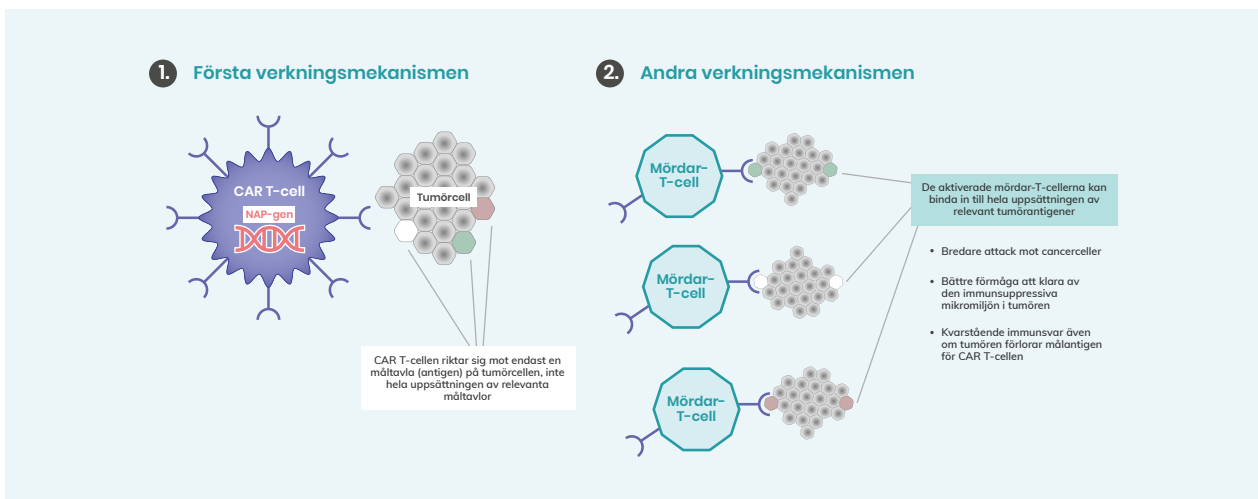
7 Ramachandran M et al, Mol Ther 2013, Ramachandran M et al, J Immunol 2014



Figur 2: NAP-förstärkta CAR T-celler aktiverar det inneboende immunsystemet och en parallell attack av cancer via mördar-T-celler.

Figur 2 ovan illustrerar hur NAP-förstärkta CAR T-celler triggat det inneboende immunsystemet och en parallell attack av cancer via mördar-T-celler. När CAR T-cellen kommer i kontakt med en cancercell via måltavlan på tumörcellytan aktiveras och frisläpper NAP. NAP i sin tur rekryterar immunceller som i sin tur frisläpper cytokiner och kemokiner som skapar en proinflammatorisk miljö som triggat immunsystemet mot cancer. Detta sker bland annat genom att antigenpresenterande celler som dendritceller/DCs rekryteras och aktiveras. DCs plockar sen upp uppsättningen av olika tumörantigener som frisläpps efter CAR T-cellsattack och vandrar till lymfkörtlarna där de presenterar olika tumörantigen till T-celler som därmed aktiveras och blir cytotoxiska cancerdödande mördar-T-celler.

Figur 3 nedan illustrerar fördelarna med iTANK-plattformen och belyser hur NAP-förstärkta CAR T-celler genererar en andra verkningsmekanism genom mördar-T-celler som riktar sig mot hela uppsättningen av relevanta måltavlor (tumörantigener) på cancerceller, inte endast en måltavla som oftast är fallet för konventionella CAR T-celler. Enligt Dr Terry Fry, medförfattaren till publikationen "Mechanism of resistance to CAR T cell therapy" som publicerades i Nature Review Clinical Oncology⁸, är det största problemet med CAR T-cellerterapi den höga andel patienter som får återfall efter effektiv behandling. Så mycket som 30-50 procent av patienter som blir behandlade med CAR T-celler mot CD19 och vars tumörer går i regress vid månad ett återfår sin cancer, de flesta inom ett år.



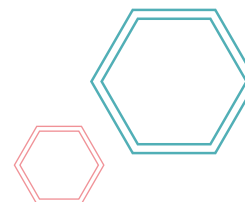
Figur 3: iTANK-plattformen resulterar i en andra parallell verkningsmekanism och ett brett angrepp av tumörceller via mördar-T-celler. De mördar-T-cellerna är aktiverade mot hela uppsättningen av relevanta måltavlor på tumörcellen.

8 Shah NN, Fry TJ. Mechanisms of resistance to CAR T cell therapy. Nat Rev Clin Oncol. doi: 10.1038/s41571-019-0184-6

De två problemen ovan för CAR T-celler vid behandling av solida tumörer är sannolika förklaringar även för återfall efter behandling med CAR T-celler av blodcancer⁹. Eliceras iTANK-plattform adresserar båda problemen ovan genom att stimulera immunsystemet att angripa även andra måltavlor på tumörcellerna genom aktivering av neoantigen-reaktiva T-celler.

Elicera har genererat prekliniska data som ger så kallad proof-of-concept för de olika stegen i verkningsmekanismen som beskrivs ovan. Bland annat har musförsök genomförts där behandling med NAP-förstärkta CD19 CAR T-celler jämförts med konventionella CD19 CAR T-celler i möss som injicerats med 50 procent CD19-positiva tumörceller och 50 procent CD19-negativa tumörceller.

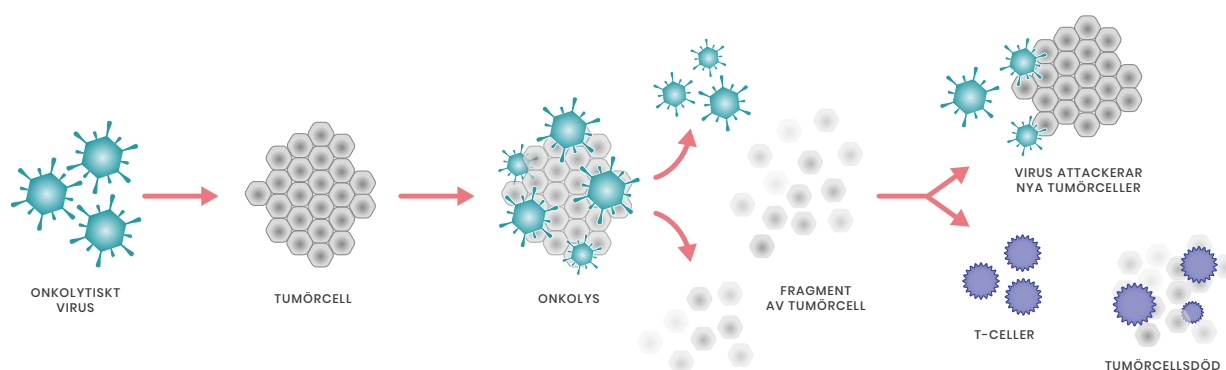
NAP-förstärkta CAR T-celler visade sig begränsa tumörtillväxt och förlänga överlevnad jämfört med konventionella CAR T-celler. Ytterligare försök analyserade mördar-T-celler från mössen och deras CD19-reaktivitet och endast möss som behandlats med NAP-förstärkta CAR T-celler uppvisade mördar-T-celler som aktiverats mot CD19-negativa tumörceller, vilket tydligt pekar på iTANK-plattformens förmåga att trigga en parallell attack mot hela uppsättningen av relevanta tumörantigener/måltavlor.



ELC-100: AdVince – Onkolytiskt virus i en pågående fas I/II-studie vid behandling av neuroendokrina tumörer

Eliceras onkolytiska virus AdVince (ELC-100) är baserat på ett genetiskt modifierat adenovirus, Ad5PTD, och har optimerats med avseende på sin förmåga att ta sig in specifikt i neuroendokrina cancerceller, men inte i friska celler, där det förökar sig till dess tumörcellen sprängs och dör via så kallad "onkolys". Vid onkolys startas också ett immunsvaret mot tumörcellerna genom att tumörneoantigener (neoantigener = muterade antigener; de mest immunaktiverande antigenerna) frisläpps och plockas upp av patientens dendritceller som därefter lär upp T-celler att angripa cancerceller var de än befinner sig i kroppen. På så sätt förväntas AdVince uppnå en tumörav-

dödande effekt i de cancerceller den förökar sig i samtidigt som ett långsiktigt och systemiskt immunsvaret dras igång för att angripa cancerceller även i andra delar av kroppen (se figur 4 nedan). ELC-100 har förutom selektiv förökning i NET (neuroendokrina tumör)-celler även genmodifierats för att specifikt inte föröka sig i leverceller i syfte att minska risken för biverkningar.

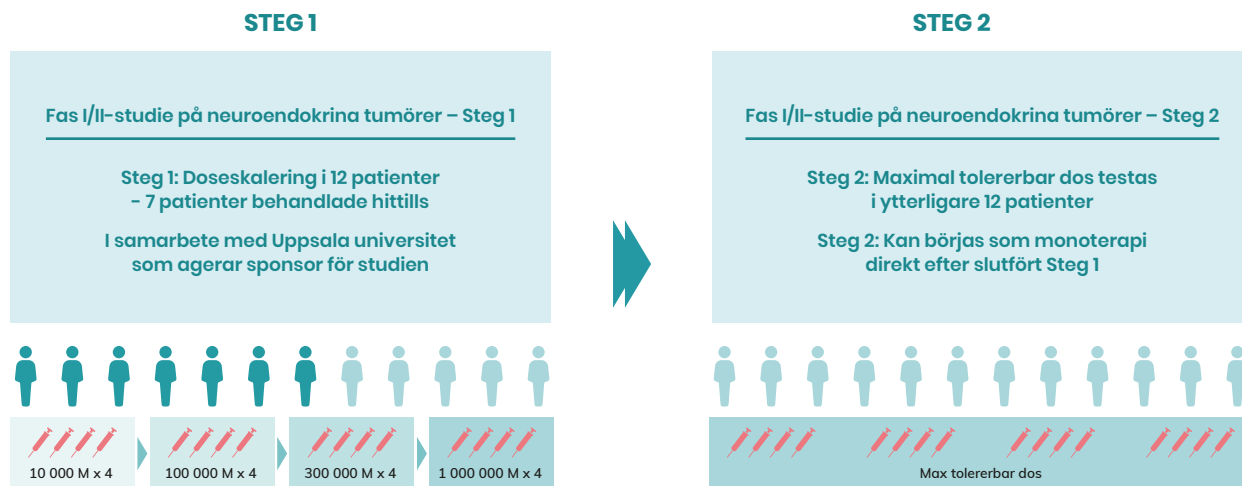


Figur 4: Onkolytiska virus tar sig selektivt in, och förökar sig, i cancerceller. Processen triggar en immunreaktion och aktiverar patientens t-celler att parallellt med de onkolytiska virusen angripa cancerceller.

⁹ <https://www.cancertherapyadvisor.com/home/cancer-topics/hematologic-cancers/cart-cell-therapy-cancer-limitations-treatment/2/>

ELC-100 genomgår just nu en klinisk fas I/II-prövning (ClinicalTrials.gov Identifier: NCT02749331) med Uppsala universitet som sponsor. Studien genomförs i två steg där det primära målet med steg 1, i 12 patienter, är att undersöka behandlingens säkerhet och avgöra maximalt tolererbar dos. Den fastställda dosen ska sedan studeras i steg 2 på ytterligare 12 patienter där det primära målet blir att studera behandlingens effektivitet. Studiens första steg har fyra dosnivåer med tre patienter på varje nivå. Förutom att ta reda på max tolererbar dos undersöks också om patienten svarar

på behandlingen i form av bromsad tumörtillväxt eller om tumörer har minskat i omfång. En komplett behandling består av fyra injektioner över cirka sju veckors tid. ELC-100 injiceras med hjälp av röntgenbaserad teknik via blodkärl från ljumsken in i levern. Patienten utvärderas en månad senare med kombinerad avancerad medicinsk teknik (CT, MR, PET). I dagsläget har sju, av totalt 12 planerade, patienter behandlats (se figur 5 nedan) och hittills har inga allvarliga biverkningar rapporterats. En patient har uppvisat partiell respons. Max tolererbar dos förväntas kunna fastställas under andra halvan av 2022.



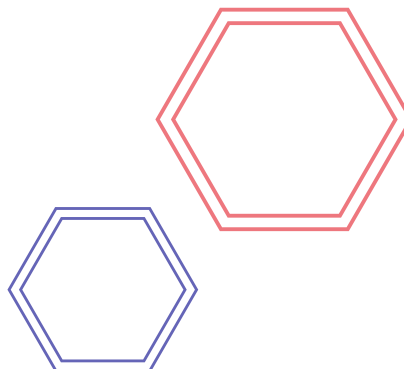
Figur 5: Pågående fas I/II-studie på neuroendokrina tumörer genomförs i två steg där första steget innebär att ta reda på max tolererbar dos att sedan testas i steg 2.

ELC-201: nästa generations onkolytiska virus med tre kombinerade verkningsmekanismer

Eliceras nästa generations onkolytiska immunterapi, ELC-201, är baserat på en genetiskt modifierad adenovirusvektor, med tre kombinerade verkningsmekanismer som har utvecklats för att trigga ett immunsvaret som leder till aktiveringen av neoantigen-reaktiva T-celler. Behandlingen förväntas fungera synergistiskt med etablerade checkpointhämmare och kan teoretiskt användas vid behandling av de flesta cancerformer.

ELC-201 befinner sig i preklinisk utvecklingsfas och en första klinisk studie förväntas kunna starta tidigast 2023.

"ELC-201: nästa generations onkolytiska virus med tre kombinerade verkningsmekanismer"



ELC-301: CAR T-cellsterapi vid behandling av Non-Hodgkins B-cellslymfom

ELC-301 är Eliceras iTANK-förstärkta CAR T-cellsterapi vid behandling av Non-Hodgkins B-cellslymfom (NHL), en form av blodcancer. Idag behandlas NHL främst med cellgifter i kombination med anti-CD20 antikroppen Rituximab. Över 50 procent blir botade men mellan 20-50 procent av dessa patienter slutar svara på standardbehandling eller får återfall efter komplett respons¹⁰. Två CAR T-cellsbehandlingar är godkända i USA och Europa för NHL-patienter som fått återfall, Yescarta och Kymriah. Båda riktar sig mot CD19. Andelen patienter som får komplett tumörrespons är hög men "endast" cirka 40 procent av dessa patienter får en ihållande komplett respons¹¹. **Eliceras iTANK-förstärkta CAR T-cellsterapi, ELC-301, riktar sig mot en annan måltavla, CD20, och kompletterar därför behandling med konventionella CD19 CAR T-cellsterapier. ELC-301 har alltså potentialen att mer än fördubbla antalet B-cellslymfompatienter som får komplett ihållande tumörrespons.**

Eftersom NHL kan ha en immunhämmande mikromiljö och det dessutom föreligger en potentiell problematik med att patienterna blir resistent mot sin behandling på grund av att cancercellerna ofta tappar målantigenet vid återfall¹² är det viktigt att en CAR T-cellsbehandling kan inducera ett kraftfullt immunsvaret baserat på neoantigenreaktiva mördar-T-celler som kan döda cancerceller som inte uttrycker CD20 eller CD19. ELC-301 har därför, via iTANK-plattformen, förstärkts med en immunstimulerande faktor (NAP) som i prekliniska studier har visat sig kunna inducera ett immunsvaret som dödar även de cancerceller som inte uttrycker det målantigen som CAR T-cellen riktar sig mot. Elicera planerar att kunna starta en klinisk prövning med start under andra halvan av 2022.

ELC-401 – en ny CAR T-cellsterapi vid behandling av glioblastoma multiforme med immunförstärkning via iTANK-plattformen

ELC-401 är en CAR T-cellsterapi som riktar sig mot måltavlan IL13Ra2, en receptor som är överuttryckt på 75 procent av patienter med glioblastoma multiforme (GBM)¹³, men även på en rad andra solida tumörer¹⁴. Läkemedelskandidaten är förstärkt med iTANK-plattformen och väntas kunna bemöta de två ovan nämnda stora problemen för CAR T-cellsbehandling av solida tumörer.

Via iTANK-plattformen väntas ELC-401 kunna aktivera mördar-T-celler mot hela uppsättningen av relevanta tumörantigener/måltavlor på GBM-celler och därmed kunna erbjuda en bredare attack mot cancer. ELC-401 injiceras lokalt i tumören och väntas ge upphov till en pro-inflammatorisk miljö som motverkar den annars immunhämmande mikromiljön som finns i solida tumörer. Den direkta injiceringen säkerställer även att CAR T-cellerna når själva tumörområdet för att kunna binda in till tumörcellerna.

ELC-401 befinner sig i preklinisk utvecklingsfas och väntas kunna nå klinisk fas tidigast under 2023.



¹⁰ <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5649550/>

¹¹ Nature Medicine | 1344 VOL 25 | SEPTEMBER 2019 | 1341–1355

¹² Xu, X., et al. Mechanisms of Relapse After CD19 CAR T-Cell Therapy for Acute Lymphoblastic Leukemia and Its Prevention and Treatment Strategies. Front Immunol 10, 2664 (2019).

¹³ IL13RA2 targeted alpha particle therapy against glioblastomas, Oncotarget. 2017 Jun 27; 8(26): 42997–43007.

¹⁴ Interleukin-13 receptor $\alpha 2$ is a novel marker and potential therapeutic target for human melanoma, Scientific Reports volume 9, Article number: 1281 (2019)

Marknadsöversikt

Marknaden för neuroendokrina tumörer

Neuroendokrina tumörer (NET) uppstår från specialiserade celler i det neuroendokrina systemet. Tumörerna kan hittas över hela kroppen men förekommer främst i det gastrointestinala området (43 procent) samt i lunga (30 procent) och i bukspottskörteln (7 procent)¹⁵.

Cirka 450 000 människor levde med NET år 2017 på de sju största läkemedelsmarknaderna (7MM - USA, Japan, Frankrike, Tyskland, England, Italien och Spanien) och marknaden värderades totalt till ca 3,6 miljarder USD¹⁶.

De mest använda läkemedlen vid behandling av NET utgörs av somatostatinanaloger (SSA) som hämmar produktionen av vissa hormoner som hjälper cancer att växa följt av behandling med olika typer av kinashämmare och cellgifter¹⁷. Behandlingen av NET beror på var primärtumören är lokaliserad, vilket också har stor påverkan på den förväntade överlevnaden. En studie som publicerades 2018 visar att medianöverlevnaden för patienter med NET ligger på 41 månader och att femårsöverlevnaden uppgår till 39,4 procent¹⁸. De tre främsta Big Pharma-bolagen inom NET-fältet är Pfizer, Boehringer Ingelheim och Novartis¹⁹. Enligt Datamonitor är de flesta industri-sponsrade kliniska prövningarna i NET i fas I med endast en klinisk studie i fas III²⁰ som genomförs av det kinesiska bolaget Hutchison MediPharma med kinashämmaren sulfatinib.

En konkurrent har identifierats som utvecklar onkolytiska virus för behandling av NET, Seneca Therapeutics/ST. Seneca har avslutat en fas I/II-studie med initiala tecken på effekt²¹ och planerar nu en fas I/II-studie i kombination med en checkpointhämmare.

Marknaden för B-cells NHL

Non-Hodgkins lymfom (NHL) kan delas upp i flera subgrupper, där diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL = Diffuse Large B-Cell Lymphoma) är den mest vanliga. NHL drabbar ca 1,5 miljoner människor årligen världen över²². DLBCL utgör över 85 procent av alla NHL-fall. Behandlingsalternativen varierar beroende på vilken typ av NHL patienten är drabbad av samt hur långt gången sjukdomen är men för svårbehandlade NHL-patienter kvarstår ett stort medicinskt behov²³.

Marknaden för B-cells NHL på 7MM värderades till 5,7 miljarder USD 2017 och väntas öka till 9,2 miljarder USD till 2027²⁴. Tillväxten drivs främst av CAR T-cellsterapier, lanseringen av nya produkter som fortfarande är under utveckling samt nya användningsområden för redan etablerade läkemedel vid behandling av subgrupper till B-cells NHL.

Cellgiftsbehandling kombinerat med anti-CD20-antikroppen Rituximab utgör första linjens behandling av NHL i syfte att bota sjukdomen men återfall är tyvärr vanliga. Enligt en internationell NHL-studie som retrospektivt utvärderade resultaten hos patienter med svårbehandlad DLBCL, var den objektiva svarsfrekvensen för andra linjens behandling endast 26 procent och den totala medianöverlevnaden var bara 6,3 månader²⁵. Endast 20 procent av patienterna levde efter två år och resultaten var genomgående dåliga i subgrupper av patienter i studien.

Idag är de terapeutiska hörnstenarna fortfarande huvudsakligen kemoterapi kombinerat med Rituximab och strålbehandling, men nya behandlingsstrategier dyker upp. Två CAR T-cellprodukter riktade mot CD19-molekylen har godkänts i Europa som tredje linjens behandling av DLBCL, Yescarta (Gilead) och Kymriah (Novartis). En tredje produkt Tecartus (Gilead) för behandling av mantelcelllymfom (MCL), en form av Non-Hodgkins-B-cellslymfom, har också godkänts i USA 2020 och väntar på godkännande i EU. Den totala tumörresponsen och den fullständiga tumörresponsen för Yescarta är 83 procent respektive 54 procent²⁶. Något lägre total tumörrespons (52 procent) och komplett respons (40 procent) dokumenterades för Kymriah²⁷. Även om den initiala svarsfrekvensen är hög får en majoritet av patienterna återfall efter CD19 CAR-T-cellsbehandling och när återfall inträffar är tumörcellerna ofta CD19-negativa²⁸. Detta innebär att patienter som får återfall blir resistent mot fortsatt behandling med konventionella CD19 CAR T-cellsterapier. Som tidigare beskrivits skulle Eliceras angreppssätt ha potential att lösa dessa begränsningar med konventionella CAR T-cellsbehandlingar genom sina iTANK-förstärkta CAR T-celler.

15 <https://www.cancer.net/cancer-types/neuroendocrine-tumors/introduction>

16 Global Neuroendocrine Tumors (NETs) Market Report 2019, Research and Markets

17 <https://mordorintelligence.com/industry-reports/neuroendocrine-tumor-treatment-market>

18 <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC6239108/>

19 <https://mordorintelligence.com/industry-reports/neuroendocrine-tumor-treatment-market>

20 <https://pharmastore.informa.com/product/market-spotlight-neuroendocrine-tumors-net/>

21 https://www.researchgate.net/publication/49820092_Phase_I_Clinical_Study_of_Seneca_Valley_Virus_SVV-001_a_Replication-Competent_Picornavirus_in_Advanced_Solid_Tumors_with_Neuroendocrine_Features

22 <https://www.thehealthcareanalyst.com/global-non-hodgkin-lymphoma-market/>

23 <https://decisionresourcesgroup.com/report/725293-biopharma-non-hodgkins-lymphoma-and-chronic-lymphocytic/>

24 <https://www.ccsentinel.com/life-style/2019-b-cell-non-hodgkins-lymphoma-market-share-global-trends-key-players-analysis-growth-factors-industry-opportunities-development-status-and-outlook-2023/>

25 Crump, M., et al. Outcomes in refractory diffuse large B-cell lymphoma: results from the international SCHOLAR-1 study, *Blood* 130, 1800-1808 (2017).

26 Locke, F.L., et al. Long-term safety and activity of axicabtagene ciloleucel in refractory large B-cell lymphoma (ZUMA-1): a single-arm, multicentre, phase 1-2 trial. *Lancet Oncol* 20, 31-42 (2019).

27 Schuster, S.J., et al. Tisagenlecleucel in Adult Relapsed or Refractory Diffuse Large B-Cell Lymphoma. *N Engl J Med* 380, 45-56 (2019).

28 Xu, X., et al. Mechanisms of Relapse After CD19 CAR T-Cell Therapy for Acute Lymphoblastic Leukemia and Its Prevention and Treatment Strategies. *Front Immunol* 10, 2664 (2019).

"Marknaden för B-cells NHL på de sju största läkemedelsmarknaderna värderades till 5,7 miljarder USD 2017 och väntas öka till 9,2 miljarder USD till 2027."

Cytokinfri sättningsyndrom (CRS) och neurotoxicitet är de två största biverkningarna. CRS är till stor del hanterbar på kliniken men neurotoxicitet kan ibland vara dödlig. Neurotoxicitet anses orsakad av störning av blod-hjärnbarriären med infiltration av cytokiner i centrala nervsystemet (CNS)²⁹, samt av CAR T-celler som binder in till CD19 på pericyter, det vill säga stödceller till blodkärl i hjärnan. CD20 uttrycks inte på pericyter i hjärnans blodkärl vilket indikerar att behandling med CD20-riktade CAR T-celler (som ELC-301) är säkrare att använda³⁰.

Marknaden för glioblastoma multiforme

Glioblastoma multiforme (GBM) är en aggressiv form av hjärncancer som oftast leder till dödsfall inom 15 månader från diagnos³¹. Standardbehandling utgörs av kirurgi följt av strålning och cellgiftsbehandling. Ca 300 000 människor världen över drabbades av GBM 2018 enligt Globocan. Marknaden värderades till 662 miljarder USD 2017 och väntas öka till 1,4 miljarder USD 2027³².

På grund av en oförmåga för de flesta läkemedel att passera blodhjärnbarriären finns det en betydande brist på effektiva behandlingar. Det enda godkända riktade terapin utgörs av Roches tyrosinkinashämmare Avastin trots att behandlingen inte uppvisat förlängd överlevnad i GBM-patienter³³. Nya behandlingar som kan uppvisa förlängd överlevnadseffekt väntas kunna ta betydande marknadsandelar och immunterapi har visat sig lovande i denna indikation. Nedan listas tre exempel på immunoterapier som är under utveckling vid behandling av GBM:

- PD1-checkpointhämmaren Opdivo (BMS): rapporterade negativa fas III-data i slutet av 2020³⁴.
- Cancervaccinet DCVAX-L (Northwest Biotherapeutics): lovande överlevnadsdata har rapporterats i fas I/II-studier och behandlingen testas just nu i fas III³⁵.
- CAR T-cellen MB-101 (Mustang Bio): lovande effektdata, inklusive en patient som uppvisat komplett respons, i en liten fas I/II-studie³⁶. MB-101 testas nu i kombination med immuncheckpointhämmare (Opdivo + Yervoy) i fas I/II-studie.

MB-101 riktar sig mot samma måltavla som ELC-401, det vill säga IL13Ra2, men produkterna skiljer sig på två viktiga områden:

- ELC-401 har förstärkts med iTANK-plattformen för att aktivera mördar-T-celler mot cancer (läs mer om iTANK-plattformen ovan) medan MB-101 saknar förstärkning med transgen.
- ELC-401 och MB-101 binder in till olika delar av IL-13Ra2-antigenet. MB-101 använder sig av en IL13-ligand som till viss del binder även till snartlika måltavlor och därför är något mindre specifik. Det innebär att produkten antagligen inte kan användas utanför det centrala nervsystemet i andra indikationer. Vidare binder IL13-liganden till ett område som konkurrerar med lösligt IL13 medan ELC-401 binder utanför detta område och således inte konkurrerar med lösligt IL13. Sammantaget bedömer Bolaget att detta ger ELC-401 en större potential för god behandlingseffekt inte bara i GBM utan även i andra indikationer.

29 Gust, J., Taraseviciute, A. & Turtle, C.J. Neurotoxicity Associated with CD19-Targeted CAR-T Cell Therapies. *CNS Drugs* 32, 1091-1101 (2018).

30 Parker, K.R., et al. Single-Cell Analyses Identify Brain Mural Cells Expressing CD19 as Potential Off-Tumor Targets for CAR-T Immunotherapies. *Cell* 183, 126-142 e117 (2020).

31 <https://www.aans.org/en/Patients/Neurosurgical-Conditions-and-Treatments/Glioblastoma-Multiforme>

32 Glioblastoma Multiforme (GBM) Opportunity Analysis and Forecasts to 2027, GlobalData

33 [https://www.annalsofneurology.org/article/S0923-7534\(19\)34896-3/fulltext](https://www.annalsofneurology.org/article/S0923-7534(19)34896-3/fulltext)

34 <https://www.thepharmajournal.com/article/bms-says-checkmate-548-trial-of-opdivo-in-glioblastoma-will-not-meet-goal>

35 <https://nwbio.com/dcvax-l/>

36 <https://drug-dev.com/mustang-bio-presents-clinical-preclinical-data-on-mb-101-for-treatment-of-glioblastoma/>

Immunonkologi

Försök att bekämpa cancer med patientens eget immunsystem har pågått i årtionden, men det är bara under det senaste decenniet som cancerimmunoterapi (immunonkologi) framgångsrikt har använts.

På några år har nu immunonkologi revolutionerat cancerbehandlingen. Till skillnad från traditionella cancerterapi, som strålning, kirurgi och cellgiftsbehandling, handlar immunonkologi om att träna upp kroppens egna immunsystem att bekämpa cancer. Detta sker i huvudsak på två sätt, dels genom att trigga immunsystemet mot cancer, främst via aktivering av tumörcellsdödande T-celler, (Eliceras fokus), och dels genom att ta bort tumörens dämpande aktivitet på immunsystemet.

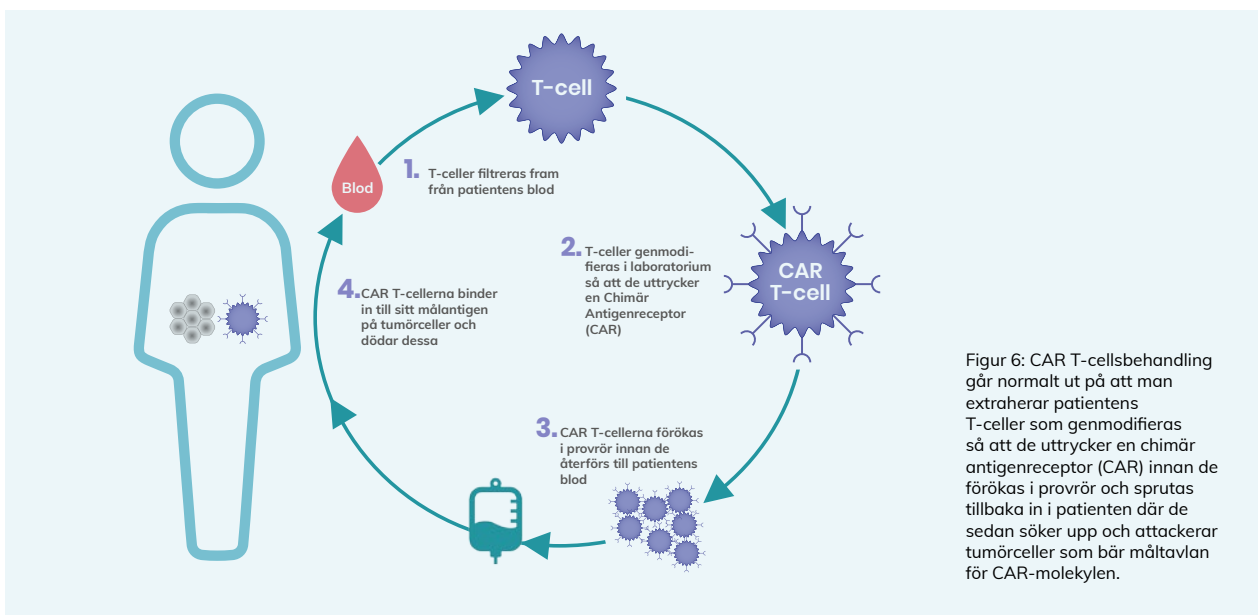
Det största genombrottet inom immunonkologi kommer från så kallade checkpointinhiberare/hämmare (CPI) som blockerar immundämpande signalering hos T-celler och därmed ger dem större spelrum att attackera cancerceller. En hög T-cells-infiltration är en positiv prognostisk faktor och patienter med tumörer som infiltrerats av T-celler svarar dessutom betydligt bättre då de behandlas med checkpointhämmare. Det är på sätt och vis logiskt eftersom checkpointhämmare inte inducerar nya T-celler utan hjälper de T-celler som redan finns genom att blockera dess broms. Ett övergripande mål för forskningsfältet är nu att få fler patienter att svara på behandling med checkpointhämmare. För att uppnå detta måste man förbättra T-cellsinfiltrationen i tumörer, dels genom att bryta ner barriärer i de fall där T-celler finns i tumörens utkant men inte lyckats ta sig in, och dels genom att inducera ett antitumoralt T-cellssvar änyo i de fall där T-celler helt saknas. Elicera utvecklar två olika typer av terapier, onkolytiska virus

och CAR T-cellsbehandlingar, som båda direkt angriper och dödar cancerceller men som också har genmodifierats, via bolagets teknologiplattform "iTANK" (ImmunoTherapies Activated with NAP for efficient Killing), på ett sådant sätt att det även aktiverar patientens T-celler att infiltrera tumörer och angripa cancerceller.

CAR T-cellsterapier

American Society of Clinical Oncology/ASCO (en av världens största cancerorganisationer) utsåg CAR T-cellsbehandling som "Advance of the year 2018" på grund av den anmärkningsvärt höga andelen patienter med svårbehandlad blodcancer som blivit botade av CAR T-celler. Behandling med CAR T-celler går ofta under benämningen "adoptiv immunterapi" och innebär normalt att man tar ut, genmodifierar och expanderar patientens T-celler innan de intravenöst återförs in i patienten för att hitta och döda cancerceller. Behandlingen går ut på att man använder sig av en Chimär Antigenreceptor (CAR) som man sätter på ytan av T-cellen så att den känner igen en specifik måltavla (ett antigen) på tumörcellerna och då kan angripa och döda tumörcellen (se figur 6 nedan).

De första godkända CAR T-cellsbehandlingarna är riktade mot CD19, en molekyl som finns på cellytan hos tumörcellsomvandlade B-celler och således på lymfom och leukemiaceller som utgår från B-lymfocytlinjen.



Figur 6: CAR T-cellsbehandling går normalt ut på att man extraherar patientens T-celler som genmodifieras så att de uttrycker en chimär antigenreceptor (CAR) innan de förökas i provrör och sprutas tillbaka in i patienten där de sedan söker upp och attackerar tumörceller som bär måltavlan för CAR-molekylen.

Framgångarna inom den här typen av behandlingar för blodcancer har varit stora. Kliniska studier med CAR T-celler i allvarliga fall av blodcancer har visat på tumörrespons i uppemot 94 procent av patienterna, vilket är särskilt imponerande med tanke på att de flesta CAR T-studier rekryterar patienter som inte längre svarar på tillgängliga behandlingar³⁷. CAR T-cellsbehandling har dock inte varit utan sina utmaningar, främst vad gäller den höga frekvensen av återfall samt graden av biverkningar. De allvarliga biverkningarna inkluderar flertalet rapporterade dödsfall och hänförs till CAR T-celler som riktar sig mot CD19-antigenet som finns på immunsystemets B-celler och som utgör den mest studerade måltavlan i CAR T-fältet. Nästan 50 procent av alla CAR T-cellsstudier riktar sig enbart mot CD19³⁸.

Idag finns fem marknadsgodkända CAR T-cellsterapier:

1. Kymriah (CD19 CAR T-cell) som utvecklats av Novartis är idag godkänt för behandling av ALL (Akut Lymfatisk Leukemi) och B-cellslymfom i USA, Europa och Japan³⁹. Kostnaden per behandling är mellan 300 000 USD och 475 000 USD⁴⁰.

2. Yescarta (CD19 CAR T-cell) som utvecklats av Kite Pharma men som i sin tur köptes upp av Gilead Sciences år 2017 för 11,9 miljarder USD, är idag godkänt i USA och Europa för behandling av olika typer av B-cellslymfom. I Frankrike är kostnaden för Yescarta 350 000 euro/patient⁴¹.

3. Tecartus (CD19 CAR T-cell) som utvecklats av Kite Pharma är sedan 2020 godkänt i både USA och Europa vid behandling av mantelcellslymfom. Tecartus kostar 373 000 USD per behandling i USA⁴².

4. Breyanzi (CD19 CAR T-cell) som har utvecklats av Bristol Meyers Squibb är idag godkänt i USA för behandling av B-cellslymfom. Breyanzi kostar 410 300 USD per behandling.

5. Abecma (BCMA CAR T-cell) som har utvecklats av Bristol Meyers Squibb är idag godkänt i USA för behandling av

multipel myelom (MM). Abecma kostar 419 500 USD per behandling.

Eliceras iTANK-plattform förväntas kunna bemöta två av de största utmaningarna för CAR T-celler vid behandling av solida tumörer

Framgångarna vid behandling av olika typer av blodcancer har bekräftat CAR T-cellers potential och effekt och skapat stort intresse för den här typen av terapi. Stora ansträngningar görs nu för att utveckla CAR T-cellsbehandlingar av solida tumörer men idag finns ännu inte någon CAR T-cellsterapi godkänd i detta område vilket kan bero på följande utmaningar⁴³:

- Solida tumörer uttrycker en varierad uppsättning av tumörantigener vilket gör det svårt att hitta relevanta måltavlor för CAR T-celler.
- En solid tumör har en immunhämmande mikromiljö som motverkar CAR T-cellens effekt mot cancer.

Eliceras plattformsteknologi, iTANK (se mer nedan), skulle kunna bemöta utmaningarna genom att den förväntas förbättra CAR T-cellens funktion samtidigt som teknologin även aktiverar patientens inneboende immunsystem och mördar-T-celler mot hela uppsättningen av relevanta tumörantigener som uttrycks på tumörcellerna. Teknologin anses tillämpbar på samtliga CAR T-celler under utveckling, inte bara Bolagets egna.

"Således kan iTANK-plattformen bemöta de två ovan nämnda utmaningarna vid CAR T-cellsbehandling av solida tumörer. Teknologin anses tillämpbar på samtliga CAR T-celler under utveckling, inte bara bolagets egna."

UTMANINGAR FÖR CAR T-CELLER VID BEHANDLING AV SOLIDA TUMÖRER		
	Antigen-heterogenicitet	Immunsuppressiv tumörmikromiljö
iTANK	✓	✓
ELC-401 (GBM)	✓	✓
Konventionella CAR T-celler	✗	✗

Tabell 2: Eliceras iTANK-plattform är teoretiskt tillämpbar på samtliga CAR T-celler under utveckling och bemöter två av de största utmaningarna vid behandling av solida tumörer.

37 <https://www.labiotech.eu/features/car-t-therapy-cancer-review/>

38 Global CAR-T Cell Therapy Market – Market Size, Forecasts, Trials & Trends, Bioinformant.

39 <https://www.novartis.com/news/media-releases/novartis-receives-european-commission-approval-its-car-t-cell-therapy-kymriah-tisagenlecleucel>

40 <https://www.reuters.com/article/us-novartis-kymriah-japan/novartis-gets-approval-to-sell-kymriah-in-japan-for-306000-idUSKCN1SL057>

41 <https://www.apmhealthurope.com/freestory/0/62005/gilead-sets-temporary-price-for-car-t-therapy-yescarta-at-e350-000-in-france>

42 <https://www.biopharmadive.com/news/gileads-second-act-in-cell-therapy-gets-its-first-approval/582295/>

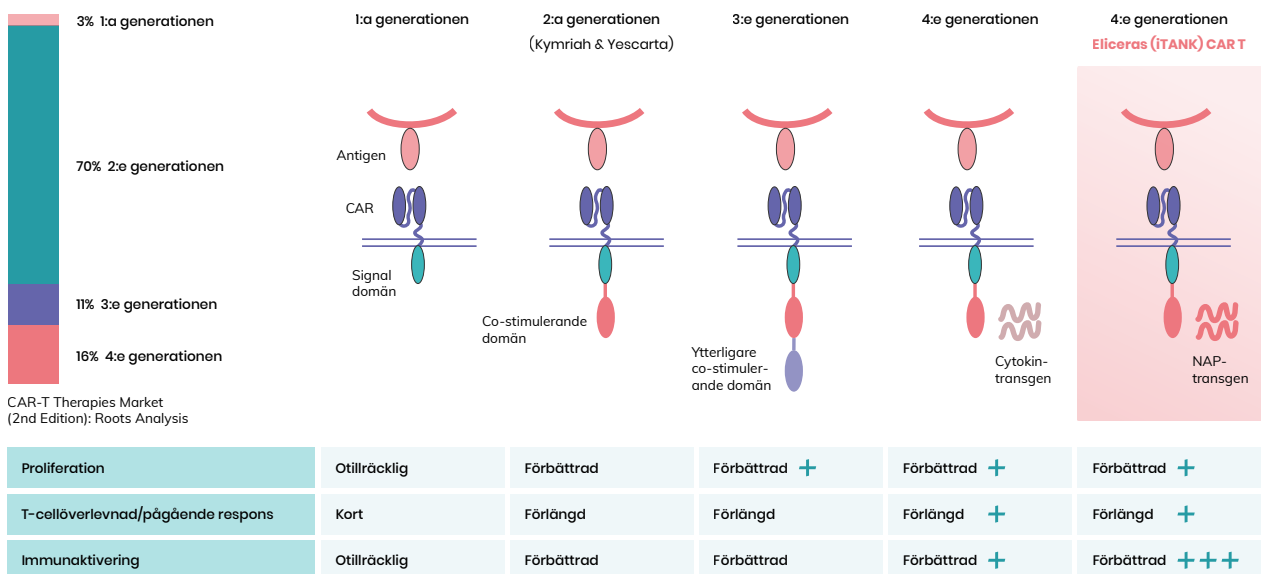
43 <https://stemcellres.biomedcentral.com/articles/10.1186/s13287-020-02128-1>

"Aktivering av NAP leder till en process som frisläpper en hel uppsättning av relevanta immunstimulerande substanser, inte endast enstaka, som tillsammans ger en kraftfull och bred aktivering av immunsystemet och patientens mördar-T-celler mot cancer."

Många olika CAR T-celler under utveckling, men få aktiverar det inneboende immunsystemet och mördar-T-celler mot cancer som Eliceras produkter gör

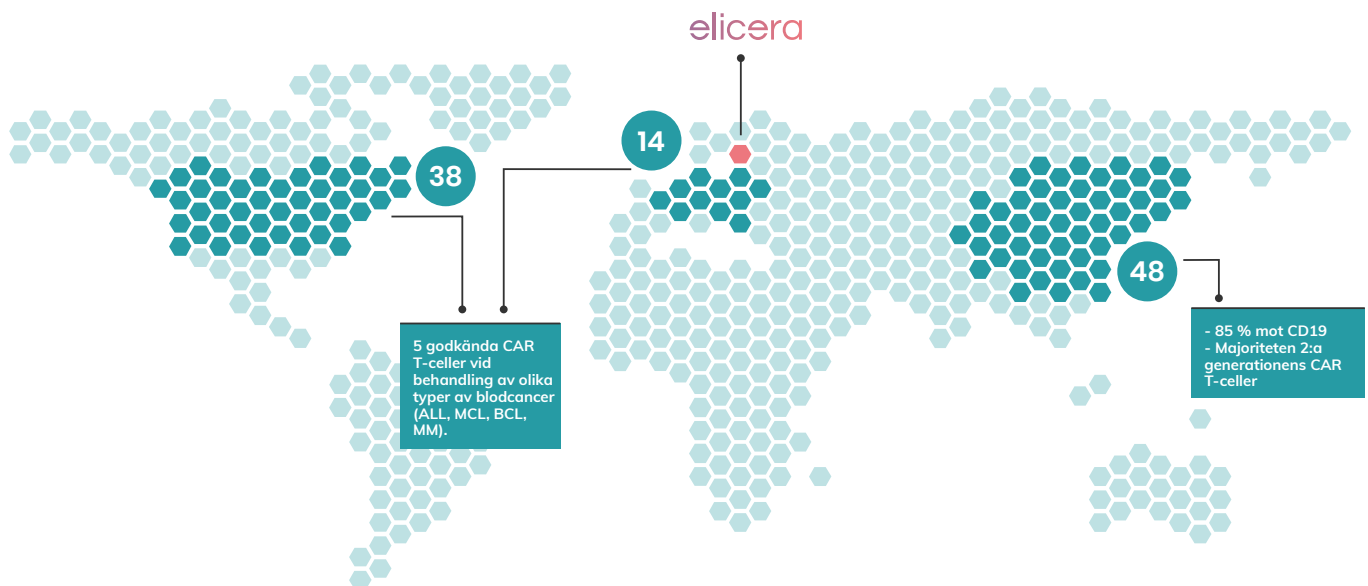
CAR T-celler har utvecklats och därmed förbättrats under åren. Första generationens CAR T-celler visade oftast dålig effekt på grund av otillräcklig förökning och överlevnad i kroppen efter infusion⁴⁴. Andra och tredje generationens CAR T-celler innehöll en, respektive två, extra co-stimulerande domäner vilket förbättrade funktionen, överlevnaden och immunaktiveringen (se figur 7 nedan). Ca 70 procent av alla CAR T-celler under utveckling idag tillhör andra generationens, inklusive de tre marknadsgodkända produkterna som nämns ovan⁴⁵. Fjärde generationens CAR T-celler bygger på andra generationens men adderar en transgen som kodar för enstaka immunstimulerande substanser. På så vis avser man att trigga det inneboende immunsystemet och aktivera patientens

mördar-T-celler att angripa cancer. **Eliceras läkemedelskandidater ELC-301 och ELC-401 tillhör, via iTANK-plattformen, en optimerad version av fjärde generationens CAR T-celler eftersom de har modifierats med en transgen som, istället för enstaka immunstimulerande substanser (cytokiner), kodar för ett neutrofilaktiverande protein (NAP).** Aktivering av NAP leder till en process som frisläpper en hel uppsättning av relevanta immunstimulerande substanser, inte endast enstaka, som tillsammans ger en kraftfull och bredare aktivering av immunsystemet och patientens mördar-T-celler mot cancer. Cirka 16 procent av CAR T-celler under utveckling idag tillhör fjärde generationens och flertalet av dessa utvecklas akademiskt, det vill säga inte kommersiellt av bolag. Elicera känner endast till ett annat bolag som utvecklar fjärde generationens CAR T-celler med fokus på aktivering av mördar-T-celler (Noile-Immune Biotech).



Figur 7: CAR T-celler har gradvis förbättrats genom åren, men majoriteten tillhör fortfarande andra generationens.

44 Global CAR-T Cell Therapy Market – Market Size, Forecasts, Trials & Trends | BioInformant.com
 45 CAR-T Therapies Market (2nd Edition): Roots Analysis.



Figur 8: 115 bolag världen över utvecklar CAR T-celler varav de flesta i USA och Kina.

Konkurrerande CAR T-celler

Över 100 bolag arbetar med utveckling av CAR T-celler världen över, majoriteten i USA och i Kina⁴⁶ (se figur 8 ovan). Endast 14 bolag utvecklar CAR T-celler i Europa och så vitt Elicera känner till är bolaget ensamt i Sverige inom detta område (ej inkluderat Big Pharma-närvaro). Som nämnts ovan tillhör majoriteten av CAR T-celler under utveckling fortfarande andra generationens⁴⁷ och ca hälften av alla CAR T-celler riktar sig enbart mot måltavlan CD19⁴⁸, som uttrycks på de flesta olika typer av blodcancer.









CAR T-cellsbolag utvecklar olika typer av produkter med sina egna unika egenskaper, men generellt kan man säga att man vid utveckling av unika CAR T-celler fokuserar på ett av nedan fyra områden (se figur 9 nedan):

1. T-cellens funktion.
2. Den chimära antigenreceptorn (CAR-molekylen).
3. Förstärkning (exempelvis med en transgen).
4. Tillverkning.



Figur 9: Olika sätt att arbeta med utveckling av CAR T-celler.

46 Global CAR-T Cell Therapy Market – Market Size, Forecasts, Trials & Trends | BioInformant.com
 47 CAR-T Therapies Market (2nd Edition): Roots Analysis.
 48 Global CAR-T Cell Therapy Market – Market Size, Forecasts, Trials & Trends | BioInformant.com

FOKUSOMRÅDEN			IMMUNAKTIVERING VIA MÖRDAR-T-CELLER
	Teknologier	Bolag	
Säkerhet 1 2	mRNA.modifiering	MaxCyte	Nej 
	Utbytbar CAR	Calibr, Abbvie	Nej 
	ON/OFF-knapp	Cell Design Labs	Nej 
	Självordsgen	Belicium, Autolus Limited	Nej 
Effekt 1 2	Förvald T-cell	Posedia Therapeutics	Nej 
	Fab-CAR	Sorrento	Nej 
Specificitet 2	Olika måltavlor	JUNO, NOVATIS, Kite Pharma, Autolus, CARsgen	Nej 
Produktion (Off-the-shelf) 1 4	Universall (allogen) CAR T	Allogene, Atara Bio, Fate, Celyad, Precision Bio, Shire	Nej 

Tabell 3: Exempel på CAR T-cellsbolag och deras fokusområden.

Tabellen ovan listar en del uppmärksammade CAR T-cellsbolag och deras fokusområden.

Det finns många olika sätt att utveckla olika typer av CAR T-cellsterapier. Listan syftar till att belysa ett axplock av de mest framstående bolagen inom fältet och deras metoder.

Eftersom CAR T-celler ofta förknippas med allvarliga biverkningar arbetar en del bolag med T-cellen och/eller CAR-molekylen för att på olika sätt reglera deras biverkningsprofil (förutom för att optimera deras effekt). De flesta CAR T-celler under utveckling riktar sig som tidigare nämnts primärt mot blodcancer och måltavlan CD19 men en del bolag utvecklar också CAR T-celler mot andra måltavlor vid behandling av blodcancer samt måltavlor som finns på solida tumörer. Fortfarande är de flesta CAR T-celler under utveckling också autologa, det vill säga att de baseras på patientens egna T-celler

"Eliceras plattformsteknologi, iTANK, förväntas generera en effektivare rekrytering och aktivering av immunceller än konkurrerande teknologier på grund av den jämförelsevis mer omfattande frisläppningen av immunstimulerande substanser som är viktiga för att optimera immunsvaret mot cancer."

som filterats fram från patientens blod. Detta innebär en kostsam och komplex produktionsprocess varför

en del bolag också börjat jobba med allogena T-celler, det vill säga T-celler som tas från friska blodgivare och som kan massproduceras snarare än behöva skräddarsys för varje enskild patient. Även om allogena CAR T-celler har en jämförelsevis förenklad produktionsprocess är det generellt svårare att uppnå lika god effekt som autologa CAR T-celler. Eliceras CAR T-celler är autologa men iTANK-plattformen kan tillämpas på både allogena och autologa CAR T-celler. Vidare finns det bolag som utvecklar CAR T-celler som modifierats med så kallade checkpointhämmare eller med gener som kodar som cytokiner som förbättrar CAR T-cellens infiltrationsförmåga i cancerceller.

Som tabell 3 visar arbetar inget av de bolag som tas upp som exempel, med förstärkning av sina CAR T-celler för en parallell aktivering av det inneboende immunsystemet och mördar-T-celler mot cancer, som Elicera gör via sin iTANK-plattform. Elicera har endast identifierat ett bolag som utvecklar en plattformsteknologi med liknande angreppssätt: Noile-Immune Biotech. Bolagets "PRIME T-plattform" jämförs med Eliceras iTANK-plattform i tabell 4 nedan tillsammans med andra exempel på fjärde generationens CAR T-celler som främst är i utveckling i akademisk regi.

	BOLAG MED PLATTFORMSTEKNOLOGI FÖR 4:E GENERATIONENS CAR T-CELLER		EXEMPEL PÅ CYTOKINER SOM KODAS AV VANLIGT FÖREKOMMANDE TRANSGENER I 4:E GENERATIONENS CAR T-CELLER			
	Elicera (iTANK-plattform)	Noile-Immune Biotech (PRIME T-plattform)	IL-12	CD40L	IL-18	Fit3L
CAR T-funktion	+	+	+	+	+	+
Bystander immun- aktivering	++	+ ²	N/A ¹	+ ²	+ ²	+ ²
Toxicitet	Låg ³	Ej fastställt	Stark ⁴	Ej fastställt	Ej fastställt	Ej fastställt
Rekrytering av immunceller	++	+	Ej påvisad	+	+	+
Non-host factor	Ja ⁵	Nej	Nej	Nej	Nej	Nej

1 Ingen data | 2 Kräver förbehandling och combination med exempelvis cellgifter i djurstudier | 3 H.Pylori-infekterade patienter har ingen påvisad toxicitet kopplat till NAP | 4 Klinisk data visar stark IL-12 associerad toxicitet | 5 Immunmoduleringsfaktor från Helicobacter Pylori

Tabell 4: Eliceras plattformsteknologi, iTANK, förväntas generera en effektivare rekrytering och aktivering av immunceller än konkurrerande teknologier på grund av den jämförelsevis mer omfattande frisläppningen av immunstimulerande substanser som är viktiga för att optimera immunsvaret mot cancer.

Eliceras iTANK-plattform skiljer sig från Noile-Immune Biotechs PRIME T-plattform och övriga exempel genom att iTANK-plattformen startar en process som frisläpper en hel uppsättning av olika relevanta cytokiner och kemokiner för att trigga immunsystemet, till skillnad från endast en eller två som annars är vanligt förekommande i konkurrerande CAR T-celler som utvecklats i fjärde generationen. Eftersom fjärde generationen CAR T-celler syftar till att trigga en parallell attack mot cancerceller via mördar-T-celler är plattformsteknologin sannolikt intressant för andra bolag som utvecklar CAR T-celler mot solida tumörer, där CAR T-celler på egen hand har visat ha svårt att uppnå tillräcklig effekt. Antagandet styrks av det faktum att Noile-Immune Biotech under 2019 och 2020 etablerade flertalet samarbeten och licensaffärer kring sin PRIME T-plattform med både små och medelstora CAR T-cellsutvecklare i fältet för solida tumörer⁴⁹.

Onkolytiska virus

Eliceras andra teknologi, onkolytiska virus (OVs) är virus som selektivt infiltrerar och döda tumörceller (via förökning i tumör-cellen/onkolys) medan de normala cellerna lämnas oskadda. Som en del av denna process stimulerar också onkolytiska virus immunsystemet att bekämpa cancerceller via aktivering av T-celler (se figur 4 ovan). OVs har nämligen förmågan att omvandla en immunologisk "kall" tumör med få immunefektorceller (tumöraktiverade T-celler) till en "het" tumör med ökad infiltration av T-celler vilket har lett till att flera pågående kliniska prövningar kombinerar onkolytiska virus med CPI-behandling.

Den globala marknaden för OV:s värderades till 94 miljoner USD 2018 och väntas öka till 571 miljoner USD 2026⁵⁰. Det finns över 3 000 olika typer av virus men inte alla är lämpliga att använda för onkolys⁵¹. Det onkolytiska viruset måste vara icke-patogent samt ha en inneboende tumörspecifik dödarcapacitet eller annars kunna genmodifieras med dessa egenskaper. Per idag finns endast ett kommersiellt tillgängligt onkolytiskt virus på de två viktigaste läkemedelsmarknaderna (USA och Europa) T-VEC/Imlygic (vid behandling av melanom)⁵². Ytterligare ett onkolytiskt virus (Oncorine) är godkänt i Kina för behandling av huvud-halscancer. Tabell 5 på följande sida listar de vanligast förekommande OV:s i kliniska studier⁵³.

Eliceras båda onkolytiska virus baseras på adenovirus. Adenovirus tillhör de mest studerade OV:s och är precis som HSV lätta att genmanipulera. Oftast handlar det om genmodifieringar som begränsar replikering i cancerceller men gener som kodar för exempelvis GM-CSF för att trigga immunsystemet används ibland också⁵⁴. Oncorine som är godkänt i Kina vid behandling av huvud-halscancer är baserat på ett adenovirus och testas just nu i en fas III-studie i Kina vid behandling av levercancer.

49 <https://www.noile-immune.com/en/news.html>






50 Global Oncolytic Virus Therapy Market, Verified Market Research

51 <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC6557159/>

52 <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC6557159/>

53 Clinical CAR-T Cell and Oncolytic Virotherapy for Cancer Treatment, Molecular Therapy Vol. 29 No 2 February 2021.

54 Clinical CAR-T Cell and Oncolytic Virotherapy for Cancer Treatment, Molecular Therapy Vol. 29 No 2 February 2021.

	HERPESVIRUS	ADENOVIRUS	VACCINIAVIRUS	MÄSSLINGSVIRUS	REOVIRUS
Struktur					
Genom	152kb dsDNA	36kb dsDNA	190kb dsDNA	16ss(-)RNA	23kb dsDNA
Produkter och läkemedelskandidater	T-VEC (Amgen, godkänd i melanom)	ELC-100, ELC-201, Oncorine (Shanghai Sunway Biotech, godkänd i huvudhalscancer)	Pexa-Vec (Sillajen, fas II)	Measovir (Oncovita, preklinisk)	Reolysin (Oncolytics Biotech, fas II)
Fördelar	Stark infiltrationsförmåga, applicerbar på många tumörtyper, stort genom, lätt att genmanipulera	Extensivt studerad, lätt att gemanipulera, säker att använda	Stark infiltrationsförmåga, applicerbar på många tumörtyper, stort genom, lätt att genmanipulera	Extensivt studerad, lätt att gemanipulera, säker att använda	Extensivt studerad, infiltrerar naturligt cancerceller, säker att använda
Nackdelar	Kraftigt sjukdomsalstrande, etablerat immunsvaret mot viruset	Etablerat immunsvaret mot viruset, infiltrerar naturligt leverceller, receptortillgänglighet	Neutraliseras snabbt, kan hämma ett inneboende immunsvaret	Etablerat immunsvaret mot viruset pga vaccination	Känsligt mot anti-virus-immunsvaret

Tabell 5: De mest använda OV:s i kliniska studier.

Eftersom herpes simplex virus (HSV) är naturligt mycket patogena måste de genmodifieras för att begränsa replikering endast i cancerceller. T-VEC har därtill genmodifierats så att det uttrycker GM-CSF (för att stimulera dendritceller) och så att det främjar antigen-presentation. Dessa genmodifieringar syftar i slutändan till att trigga ett immunsystem via mördar-T-celler, precis som ELC-201 syftar till att göra via bland annat iTANK-plattformen och inkorporering av en transgen som kodar för NAP. Som beskrivs ovan förväntas förstärkning med iTANK-plattformen ge upphov till en mer komplett immunaktivering via en hel uppsättning av olika immunstimulerande cytokiner och kemokiner.

Vacciniavirus har stora genom vilket innebär att man kan sätta in stora transgener och därmed har större möjligheter för genmanipulation. Det mest studerade vacciniaviruset är Pexa-Vec som utvecklas av Transgene och Sillajen. Pexa-Vec uttrycker, precis som T-VEC, GM-CSF för ytterligare immunsti-

mulering. I december 2019 rapporterades negativa fas III-data för Pexa-Vec vid behandling av levercancer men läkemedelskandidaten studeras för närvarande i en klinisk prövning i kombination med CPI för olika solida tumörer⁵⁵.

Mässlingsvirus utgör en allvarlig patogen för människan varför 86 procent av alla barn världen över blev vaccinerade mot viruset. Således måste alla OV:s som baseras på mässlingsviruset hantera problematiken med aktivt immunsvaret mot viruset. Measovir som utvecklas av Oncovita är baserat på mässlingsvirus och befinner sig i preklinisk utvecklingsfas.

Reovirus är välstuderade virus som är säkra att använda och naturligt replikerar sig i cancerceller. Oncolytics Biotech utvecklar Reolysin som idag testas i flertalet kliniska försök i olika indikationer och i kombination med olika immunterapi från andra bolag.

55 Clinical CAR-T Cell and Oncolytic Virotherapy for Cancer Treatment, Molecular Therapy Vol. 29 No 2 February 2021.

Immateriella rättigheter

Elicera arbetar kontinuerligt med att skydda sina läkemedelskandidater och sin plattformsteknologi via patentansökningar. ELC-100 skyddas av ett godkänt USA-patent som såldes till Immunicum AB 2014. Elicera fick i samband med försäljningen av patentet en exklusiv global licens att använda teknologin för utveckling av onkolytiska virus vid behandling av neuroendokrina tumörer. Licensen innefattar rätten att producera, kommersialisera och sublicensiera teknologin till tredje part. Immunicum har fått en exklusiv så kallad "right of first refusal", det vill säga rätten att vara den som först förhandlar om en kommersiell licens till produkter som utvecklas från patentet inom området för onkolytisk behandling av neuroendokrina tumörer. Därtill är bolagen överens om att lägre royaltyersättningar och andra ersättningar skall utgå till det andra bolaget i det fall respektive part genererar egna intäkter från teknologin. Licensavtalet löper tills vidare och gäller fram till dess att parterna inte har några utestående åtaganden gentemot varandra. Det förtydligas i licensavtalet att avsikten är att avtalets bestämmelser om Eliceras överlåtelse av patentet och know-how till Immunicum och Immunicums omvända licens av patentet och know-how till Elicera alltid ska gälla. De respektive licensernas upplåtelse kan påverkas om Immunicum väljer att inte upprätthålla patentet i USA eller om Immunicum hamnar i betalningssvårigheter, blir insolvent, inleder ackordsförfarande eller ansöker om företagsrekonstruktion. Vid dessa situationer äger Elicera rätt att förvärva respektive patent kostnadsfritt från Immunicum.

Elicera avser också att undersöka möjligheten att ansöka om så kallad sär läkemedelsstatus för läkemedelskandidater som riktar sig mot ovanliga sjukdomar då detta vid godkännande bland annat kan ge ensamrätt på den europeiska marknaden i tio år och ensamrätt på den amerikanska marknaden i sju år.

Tabell 6 nedan listar Eliceras nuvarande patentportfölj.

- iTANK-plattformen: Patentansökan befinner sig i PCT-fas och skyddar en vektor som kodar för en CAR och NAP.
- ELC-100 (AdVince): Godkänt produktpatent i USA (exklusiv global licens från Immunicum AB).
- ELC-201 (nästa generations onkolytiska virus): Patentansökan lämnades in 2021.
- ELC-301 (CAR T vid behandling av NHL): Produkten skyddas av patentansökan som lämnats in för iTANK-plattformen och riktar sig mot måltavlan CD20 för vilken patent-skyddet (ägt av Roche för produkten Rituxan) löpte ut 2016. Elicera bedömer sig därför helt fristående, utan beroende av andras patent, kunna utveckla ELC-301 mot CD20.
- ELC-401 (CAR T vid behandling av GBM): Patentansökan lämnades in 2020.

LÄKEMEDELSKANDIDAT	TITEL	ANSÖKNINGSÅR	PATENT BEVILJAT	GILTIGHETSTID
ELC-100/AdVince	Hexon TAT-PTD Modified Adenovirus and uses thereof	2013	USA	2033
ELC-201	Adenovirus for treatment of cancer	2021	-	2041
ELC-301 och ELC-001 (iTANK-plattformen)	T-Cell Immunotherapy	2016	-	2036
ELC-401	CAR T IL-13Ra2	2020	-	2040

Tabell 6: Eliceras patentportfölj.

Organisationsstruktur

Bolaget har per dagen för detta Prospekt inga dotterföretag.

Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Elicera Therapeutics AB med organisationsnummer 556966-4955. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300I35L0R4INBFG27. Bolaget bildades den 26 mars 2014 och registrerades hos Bolagsverket samma dag. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägares rättigheter kan endast förändras därmed. Bolagets styrelse har sitt säte i Uppsala kommun med adress Elicera Therapeutics AB, World Trade Center Göteborg, Mässans gata 10, vån 7, 412 51, Göteborg, tel +46 (0)70-331 90 51. Bolagets webbplats är www.elicera.se, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets bokslutskommuniké 2020

Inga väsentliga förändringar har skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2021 vilket är den senast offentliggjorda rapporten.

Finansiering av Bolagets verksamheter

Elicera avser att finansiera verksamheten och rörelsekapital genom nettolikvid från Erbjudandet, existerande kassa och operativt kassaflöde.

Investeringar

Väsentliga investeringar sedan utgången av den 31 december 2020 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har sedan den senaste rapporten fram till Prospektets tillkännagivande inte gjort några väsentliga investeringar.

Väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts

Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar. Avsikten är att låta nettolikvid från Erbjudandet finansiera framtida rörelsekapital.

Information om trender

Bolaget exponeras mot ett flertal trender så som teknologisk utveckling inom läkemedelsforskning. Covid-19 har generellt medfört förseningar hänfört till leverans från olika uppdragsorganisationer och leverantörer. Såvitt Bolaget känner till har det sedan Eliceras senaste rapport fram till Prospektets tillkännagivande inte skett några andra förändringar i ovan nämnda trender.

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden, vilket skulle kräva cirka 26 MSEK. Per utgången av 2020 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 11,6 MSEK. Vid tidpunkten för Prospektet beräknas det befintliga rörelsekapitalet att räcka till augusti 2021. Avsikten är att Erbjudandet under antagande om full teckning, inklusive tillgänglig kassa, ska täcka det uppståndsna kapitalbehovet.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas i nivå med teckningsåtaganden eller om tecknarna inte fullgör sina åtaganden, skulle det kunna innebära att Elicera blir tvunget att avvakta med planerade aktiviteter. I så fall kan ytterligare emission(er) komma att behöva genomföras. Om en emission i ett sådant läge inte visar sig möjlig att genomföra, ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion eller i värsta fall konkurs.



Risikfaktorer

En investering i Bolagets värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för Elicera och dess värdepappers framtida utveckling. Dessa innefattar risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, finansiella risker, legala och regulatoriska risker samt risker relaterade till Bolagets värdepapper respektive Erbjudandet. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts utifrån sannolikheten att risken förverkligas och den uppskattade omfattningen av de negativa effekterna om så sker, och riskerna har graderats enligt skalan låg, medelhög och hög. Den risk som för närvarande bedöms vara mest väsentlig presenteras först i respektive delavsnitt. Efterföljande riskfaktorer i samma avsnitt anges utan inbördes rangordning. Beskrivningen av riskfaktorerna nedan baseras på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för Prospektet.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Prekliniska och kliniska studier

Innan ett läkemedel kan erhålla marknadsgodkännande från relevanta läkemedelsmyndigheter, vilket krävs inför kommersiell lansering av ett läkemedel på marknaden, måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier och kliniska studier på människor. Bolaget arbetar för närvarande med fyra läkemedelskandidater – ELC-100, ELC-201, ELC-301 och ELC-401 – vilka alla är i olika utvecklingsstadier. Ingen av Bolagets läkemedelskandidater har ännu erhållit marknadsgodkännande på någon marknad, och samtliga läkemedelskandidater är beroende av positiva utfall i prekliniska och/eller kliniska studier för att erhålla marknadsgodkännande. Prekliniska och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet såvitt avser kostnader, tidsåtgång och resultat. Riskerna beskrivs närmare nedan.

Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier och resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i senare mer omfattande studier.

Vid läkemedelsutveckling är det svårt att på förhand fastställa tids- och kostnadsaspekter, särskilt avseende rekrytering av patienter och försökspersoner vilket är en förutsättning för att kunna genomföra en klinisk studie. Bolaget har för avsikt att ingå avtal med flera olika leverantörer av tjänster för kliniska studier vid kliniker och sjukhus. Ett viktigt inslag i dessa avtal är ombesörjandet av rekrytering av försökspersoner och patienter till de kliniska studierna. Skulle en eller flera av dessa leverantörer säga upp samarbetet med Bolaget och Bolaget inte har möjlighet att ingå ersättningsavtal med andra leverantörer på för Bolaget förmånliga villkor, kan det leda till förseningar av och/eller ökade kostnader för de kliniska studierna och därmed en försening och/eller fördröjning av potentiella marknadsgodkännanden av Bolagets läkemedelskandidater. Det kan i sin tur leda till att förväntade intäkter skjuts på framtiden.

Det finns en risk att Eliceras pågående och planerade prekliniska och kliniska studier inte kommer att anses tillräckligt adekvata i sin design för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att påbörja studier på

människor. Det finns vidare en risk för att Eliceras pågående och planerade prekliniska och kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga marknadsgodkännanden för att möjliggöra kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater.

Ett infriande av en eller flera av de risker som beskrivs ovan kan leda till reducerat, försenat eller uteblivet kassaflöde, vilket skulle påverka Bolagets möjlighet att fortsätta sin verksamhet, samt Bolagets resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är medelhög och att, för det fall att riskerna skulle realiseras, omfattningen av de negativa effekterna skulle vara hög.

Påverkan av Covid-19 på Bolagets verksamhet och planerade kliniska studier

Eliceras samarbetspartner för den planerade kliniska fas I/II-studien på Bolagets läkemedelskandidat ELC-301, Uppsala universitet, har rekryterat en kontraktstillverkare för att producera retrovirus för tillverkning av CAR T-celler inför den planerade kliniska studien. Kontraktstillverkaren producerar även Covid-19-vaccin och har med anledning av denna prioriterade aktivitet meddelat begränsad kapacitet att leverera för andra uppdrag, vilket har lett till viss försening av leverans retrovirus för tillverkning av CAR T-celler jämfört med vad som tidigare kommunicerats. Det är Bolagets bedömning att ELC-301-studien, trots förseningen i produktionen av CAR T-celler, kan starta enligt plan, men det finns en risk för att ytterligare produktionsförseningar uppstår vilket skulle kunna försena planerad start av den kliniska studien, vilket i sin tur skulle leda till ökade kostnader och att ett eventuellt marknadsgodkännande av ELC-301 försenas.

För det fall att Coronaviruset fortsätter att spridas finns det en risk att tidpunkten för inkludering av patienter i Bolagets pågående och planerade kliniska studier försenas och att det slutgiltiga resultatet från studierna därmed kommer senare än planerat, vilket skulle leda till ökade kostnader och att eventuella marknadsgodkännanden av Bolagets läkemedelskandidater försenas.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är låg och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara medelhög.

Biverkningar

Det finns en risk att de som deltar i kliniska studier med Eliceras läkemedelskandidater, eller på annat sätt kommer i kontakt med Eliceras läkemedelskandidater/framtida godkända läkemedel, drabbas av biverkningar. Konsekvensen av eventuella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller ytterst förhindra produkternas kommersiella användning, vilket kan innebära såväl ökade kostnader som försenat eller uteblivet kassaflöde, helt eller delvis. Detta kan påverka Eliceras resultat och finansiella ställning negativt. Det finns även en risk att Elicera kan komma att bli stämt av försökspersoner som drabbats av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är låg och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara hög.

Nyckelpersoner och rekrytering

Elicera har ett litet antal nyckelpersoner (såväl styrelseledamöter, anställda och konsulter), vilka har stor specialistkompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde och från noterade bolag. Per dagen för Prospektet består Bolagets operationella organisation av en heltidsanställd VD, en CFO som tillhandahåller tjänster som konsult på deltid samt två deltidsanställda ledande befattningshavare. En förlust av en eller flera av dessa nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolaget i form av bl.a. förlorade kunskaper, ökade kostnader och fördröjt kassaflöde med anledning av förseningar i produktutveckling och uppfyllande av uppställda mål samt med utgifter och tidsspillan för rekrytering. Oförmåga att rekrytera kompetent personal framgent kan också medföra bristande framtida möjlighet att genomföra Bolagets affärsstrategi. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är således av största betydelse för Bolagets framtida framgång.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är låg och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara medelhög.

Konkurrenter

Elicera är verksamt inom en konkurrensutsatt bransch, och det finns många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling av cancerläkemedel som konkurrerar med Bolagets läkemedelskandidater. Det finns dessutom en risk att fler aktörer tillkommer, eller att aktörer som i dagsläget arbetar inom närliggande områden, bestämmer sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde, vilket skulle öka konkurrensen ytterligare. Många av Bolagets konkurrenter är vidare multinationella företag med betydligt större finansiella resurser än Bolaget. Bland de multinationella företag som har godkända produkter eller produktkandidater som konkurrerar med Bolagets produkt-

kandidater kan nämnas bl.a. Pfizer, Boehringer Ingelheim, Novartis och Roche. Om Bolagets konkurrenter lyckas lansera effektiva läkemedel för behandling av cancer inom något av Eliceras fokusområden, kan det komma att medföra försämrade intäktsmöjligheter för Elicera. Ökad konkurrens kan även innebära negativa effekter på Bolagets möjlighet att anskaffa nödvändigt kapital för fortsatt utveckling, och negativa försäljnings- och resultat effekter för Elicera i framtiden.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är medelhög och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara medelhög.

Produktion av biologiska läkemedel

Elicera utvecklar biologiska läkemedel under komplexa tillverkningsprocesser, med risk för att läkemedelskandidaterna efter produktion får förlorad viabilitet/överlevnadsförmåga och inte kan användas i kliniska studier såsom avsett. Detta kan leda till att produktion och/eller studier måste göras om på nytt eller att nya kompletterande studier behöver utföras, vilket skulle kunna medföra betydande kostnader. Det finns också en risk för att planerade eller initierade studier helt läggs ned, vilket kan medföra försenade eller helt uteblivna registreringar av en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater, vilket skulle inverka negativt på Bolagets planerade expansionstakt samt framtida intjäningsförmåga och därmed Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är hög och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara medelhög.

Beroende av tillverkningskapacitet från tredje parter

Elicera har ingen intern tillverkningskapacitet och avser inte heller att utveckla sådan kapacitet. Bolaget är därmed beroende av tredje parter för tillverkning av de onkolytiska virus och CAR T-celler som behövs till Bolagets prekliniska och kliniska studier samt inför framtida uppskalning och eventuell försäljning av Bolagets läkemedelskandidater. Om Elicera inte kan säkra produktionskapacitet i tid, till tillfredsställande villkor eller över huvud taget, skulle det kunna medföra ökade kostnader och/eller försenade eller uteblivna intäkter. Om Eliceras nuvarande eller framtida kontraktstillverkare inte upprätthåller hög kvalitet i produktionen eller inte i övrigt uppfyller regulatoriska krav såsom krav på god tillverkningssed (s.k. "GMP" eller "Good Manufacturing Practice"), finns det en risk för personskador, produktunderskott, återkallelse av felaktiga produkter, ökade produktionskostnader eller förseningar i Bolagets kliniska studier.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är låg och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara hög.

Kommersialisering och prissättning av läkemedel

Även om en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater erhåller de myndighetsgodkännanden som krävs för att marknadsföras och säljas i Europa eller på andra marknader, finns en risk att Bolagets produkter inte blir kommersiellt framgångsrika. En framgångsrik kommersialisering av läkemedel

är beroende av en rad faktorer, såsom bland annat konkurrenssituation, produkttegenskaper, marknadsföringsinsatser, ersättningsystem och prissättning av läkemedel.

Den generella utvecklingen av prissättning av läkemedel ligger utom Bolagets kontroll och kan ha särskilt stor inverkan på möjligheten till en framgångsrik framtida kommersialisering av Bolagets produkter. För det fall att priserna på läkemedel generellt faller finns det en risk för att Bolagets framtida intjäningsmöjligheter kan komma att påverkas negativt. Prissättningen för många läkemedelstyper bestäms i vissa länder på myndighetsnivå. Vid en lansering av läkemedel kan prissättning komma att regleras av myndigheter i flera länder. Det finns således en risk för att prissättningen av Bolagets läkemedel kan komma att bli lägre än Bolagets uppskattningar, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Prissättning kan också inverka negativt på lanseringen av läkemedel om priset anses för högt, vilket är särskilt aktuellt för CAR T-celler som ofta har kritiserats för hög prissättning. Vid eventuellt marknadsgodkännande av ELC-301 planeras produkten erbjudas patienter parallellt med andra högt prissatta CAR T-cellsbehandlingar. Högt prissatta kompletterande och/eller konkurrerande behandlingar kan då inverka negativt på marknadsupptaget för Eliceras produkter.

Misslyckad kommersialisering av Bolagets produkter, helt eller delvis, skulle inverka negativt på Bolagets intjäningsförmåga och därmed på Bolagets fortsatta verksamhet och framtida resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är medelhög och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara hög.

Finansiella risker

Framtida finansierings- och kapitalbehov

Elicera är ett bolag i utvecklingsfas. Elicera bildades 2014 och har sedan dess bedrivit forskning och utveckling av onkolytiska virus och CAR T-celler. Bolaget har ännu inte lanserat någon produkt på marknaden och har därför inte genererat några kontinuerliga intäkter hänförliga till försäljning av godkända produkter. Elicera är, och kommer troligtvis även fortsättningsvis att vara, beroende av extern finansiering för att kunna finansiera sina projekt. Bland annat kommer Eliceras planerade studier att medföra betydande kostnader. Såväl storleken som tidpunkten för framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i pågående och planerade studier, forskningsprojekt och samarbeten. Det finns en risk att nödvändigt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Bolagets utsatta plan. Eventuella förseningar i kliniska studier kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. För det fall Bolaget inte lyckas med kapitalanskaffningar när behov uppstår finns det risk för tillfällig utvecklingsstopp eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenat eller uteblivet partnerskap eller utlicensiering. Det finns även risk för att Bolaget blir tvunget att väsentligt inskränka Bolagets planerade aktiviteter eller ytterst avbryta verksamheten.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är medelhög och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara medelhög.

Legala och regulatoriska risker

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas för start av kliniska studier och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration ("FDA") i USA samt European Medicines Agency ("EMA") i Europa. För det fall nödvändiga tillstånd och registreringar inte kan erhållas från myndigheter avseende Bolagets läkemedelskandidater, kan Bolaget komma att påverkas negativt genom att en eller flera av Bolagets produktkandidater inte går att kommersialisera. Beviljade tillstånd och registreringar kan vidare dras tillbaka. Läkemedelsutveckling och tillverkning är även omgärdat av andra typer av krav kopplat till bland annat produktion, och det finns en risk att Elicera eller dess samarbetspartners inte kan uppfylla de villkor som myndigheter uppställer för produktion. Sammanfattningsvis kan brister vid efterlevnad av gällande regler och/eller negativa myndighetsbeslut komma att leda till ökade kostnader och reducerade eller uteblivna framtida intäkter för Elicera.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är låg och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara hög.

Patent och andra immateriella rättigheter

Eliceras konkurrenskraft är i betydande omfattning beroende av att Eliceras läkemedelskandidater har ett fullgott patent-skydd. Bolagets läkemedelskandidater ELC-201, ELC-301 samt ELC-401 omfattas av patentansökningar som innehas av Bolaget vilka emellertid ännu inte beviljats. Bolagets produktkandidat ELC-100 skyddas av ett patent som innehas av tredje part, men som Bolaget har en rätt att delvis utnyttja genom en avtalad licens.

Det finns en risk för att Bolagets nuvarande eller framtida patentansökningar inte leder till beviljade patent, eller att beviljade patent inte erbjuder tillräckligt omfattande skydd för Eliceras läkemedelskandidater. Det finns också en risk för att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel och att konkurrenter kommer att kunna kringgå ansökta eller beviljade patent. Därutöver kan konkurrenter, avsiktligt eller oavsiktligt, göra intrång i Eliceras patenträttigheter. Det finns också en risk att Bolaget gör – eller felaktigt påstås göra – intrång i patent innehavda av tredje part, vilket kan medföra en risk för att Elicera inte kommer att kunna hävda sina rättigheter eller försvara sig fullt ut. Såvitt avser tredjepartspatent som Bolaget är beroende av för sina läkemedelskandidater kan Bolaget även komma att, medvetet eller av misstag, bryta mot tillämpliga licensvillkor vilket kan få till effekt att licensavtal hävs. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter (inklusive licensierade patenträttigheter) eller drabbas av krav från tredje part på grund av påstådda patentintrång kan det medföra betydande kostnader och störningar i Bolagets löpande verksamhet, vid såväl positivt som negativt utfall.

Utöver patenträttigheter är Elicera beroende av att skydda företagshemligheter och know-how, inklusive information relaterad till innovationer för vilka patentansökningar ännu inte lämnats in. Till skillnad från patent och andra immateriella rättigheter skyddas inte know-how med ensamrätt genom registrering eller liknande, vilket medför en risk att Bolaget berövas konkurrensfördelar om know-how obehörigen sprids, vilket i sin tur kan ha negativ påverkan på Bolagets intjäningsförmåga och därmed resultat och finansiell ställning påverkas.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är medelhög och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara medelhög.

Produktansvar och försäkring

För det fall att någon av Bolagets läkemedelskandidater visar sig orsaka sjukdom, skada, funktionsnedsättning eller dödsfall kan det leda till att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget, dels från försökspersoner och patienter inom ramen för kliniska studier men också från andra personer som kan komma att använda Bolagets läkemedel. Bolaget kommer vid varje klinisk studie att behöva se över försäkringsskyddet med anledning av potentiella produktansvarskrav och det kommer vid varje framtida klinisk studie att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och beloppsmässiga gränser. Om Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga produktansvarskrav kan Bolaget drabbas av väsentliga kostnader vilket skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är låg och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara medelhög.

Behandling av personuppgifter

Elicera behandlar, och kan i större omfattning komma att behandla, personuppgifter inom ramen för sin verksamhet, däribland personuppgifter om enskilda personers hälsotillstånd. Sådana s.k. känsliga personuppgifter utgör en särskild kategori och omfattas av särskilda krav enligt EU:s dataskyddsförordning (GDPR) och relaterad personuppgiftslagstiftning. Det finns en risk att Elicera för närvarande eller i framtiden inte kommer att uppfylla de krav som lagstiftningen uppställer. Behandling av personuppgifter i strid med gällande personuppgiftslagstiftning kan medföra offentlighetsrättsliga sanktioner i form av exempelvis sanktionsavgifter, samt civilrättsliga konsekvenser i form av skadestånd. Sanktionsavgift vid överträdelse GDPR kan uppgå maximalt till det högre av 20 miljoner EUR och fyra procent av Bolagets globala årliga omsättning. Risken för sanktioner på grund av överträdelser av GDPR förväntas öka med tiden med hänsyn till utökad tillsyn av Integritetsskyddsmyndigheten. Om Bolaget skulle visa sig behandla känsliga personuppgifter i strid med gällande lagstiftning skulle det kunna medföra betydande kostnader, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Vidare skulle överträdelser av gällande personuppgiftslagstiftning kunna medföra renomméproblem, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets möjlighet att genomföra kliniska studier och i övrigt på Bolagets framtida intäkter, och därmed Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är medelhög och att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara låg.

Risker relaterade till aktien och erbjudandet

Aktiens utveckling

En investering i Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper kan komma att sjunka i värde och således finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Före Erbjudandets genomförande förekommer ingen organiserad handel i Bolagets värdepapper. Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 8 SEK per Unit, vilket motsvarar 8 SEK per aktie och 0 SEK per teckningsoption som ingår i varje Unit, och har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Det finns en risk att Bolagets aktier, efter att Bolagets aktier upptagits till handel, kommer att handlas till ett pris som understiger teckningskursen i Erbjudandet. Det finns även en risk för att någon aktiv handel inte utvecklas i Bolagets aktier samt, även om aktiv handel utvecklas, att sådan aktiv handel inte består. Inaktiv handel i Bolagets aktier kan ha en negativ påverkan på priset till vilket investerare kan avyttra Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper. Priset på Bolagets aktier kan vidare påverkas negativt av en rad andra faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är generella och knutna till aktiemarknaden som helhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är hög och att omfattningen av de negativa effekterna för aktievärdet, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara hög.

Aktieägare med betydande inflytande

Magnus Essand, Di Yu och Jamal El-Mosleh innehar tillsammans, före Erbjudandet, cirka 77 procent av aktierna och rösterna i Elicera och beräknas även efter Erbjudandet tillsammans inneha en majoritet av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa aktieägare har därmed, för det fall att de agerar i samförstånd, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för beslut av Bolagets aktieägare, vilket kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än nämnda större aktieägare.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är låg och att omfattningen av de negativa effekterna för aktievärdet, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara hög.

Lock-up

Aktieägare i Bolaget som innehar mer än 84 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, innefattande samtliga av Bolagets styrelseledamöter och Bolagets ledande befattningshavare, har åtagit sig gentemot G&W Fondkommission att inte sälja eller på annat sätt överlåta aktier i Bolaget under en period om 365 dagar efter noteringen av Bolagets aktier på First North (s.k. "lock-up"). För mer information hänvisas till avsnittet "Närmare uppgifter om Erbjudandet" på sidan 38.

Efter att tillämpliga lock-up-perioder har löpt ut kommer det stå de aktieägare som ingått lock-up-åtaganden fritt att sälja aktier i Bolaget. Försäljningar av stora mängder aktier i marknaden, eller en uppfattning i marknaden om att sådana

försäljningar kommer att ske, kan få marknadspriset på Bolagets aktie att sjunka.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är låg och att omfattningen av de negativa effekterna för aktievärdet, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara hög.

Utspädning vid framtida emissioner

Elicera är ett bolag i utvecklingsfas och är, samt kommer troligtvis även fortsättningsvis att vara, beroende av extern finansiering för att kunna finansiera sina projekt. För mer information hänvisas till rubriken "Finansiella risker" – "Framtida finansierings- och kapitalbehov" ovan. Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa kapital genom emissioner av aktier och aktierelaterade instrument, eller emittera aktier och aktierelaterade som delbetalning i samband med förvärv av bolag och/eller verksamheter. Sådana emissioner kan komma att ske med eller utan företrädesrätt till teckning för befintliga aktieägare. Alla emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument i Bolaget kan leda till utspädningseffekter för aktieägare som inte kan, eller som väljer att inte, delta i sådana emissioner. Vidare kan eventuella emissioner få en negativ effekt på marknadspriset på Bolagets värdepapper.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är hög och att omfattningen av de negativa effekterna för aktievärdet, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara medelhög.

Vidhängande teckningsoptioner

I föreliggande Erbjudande utgörs det erbjudna instrumentet av s.k. Units bestående av aktier och teckningsoptioner. Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd och begränsad period i framtiden teckna ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris (s.k. lösenpris). Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på First North, förutsatt godkänd noteringsansökan. En teckningsoption har ett värde endast om det förutbestämda s.k. lösenpriset understiger marknadspriset för den underliggande aktien i Bolaget vid tidpunkten för utnyttjande av teckningsoptionen för aktieteckning. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår i Erbjudandet inte kommer att öka i värde, eller att de inte kommer att representera ett värde vid den tidpunkt då de löper ut. Det finns vidare en risk för att likviditeten i handeln med teckningsoptionerna inte kommer att vara tillräckligt god för att de ska kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är hög och att omfattningen av de negativa effekterna för aktievärdet, för det fall att riskerna skulle realiseras, då teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt, skulle vara låg.

First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är låg och att omfattningen av de negativa effekterna för aktievärdet, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara låg.

Teckningsåtaganden är inte säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från ankarinvestorerna bestående av befintliga ägare och externa investerare uppgående till 33,1 MSEK vilket motsvarar 63,6 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk för att en eller flera av de som ingått teckningsåtaganden inte fullföljer sina respektive åtaganden att teckna aktier i Erbjudandet. Utebliven teckning och således utebliven inbetalning av emissionslikvid i enlighet med ingångna teckningsåtaganden, helt eller delvis, skulle kunna påverka Erbjudandets genomförande negativt, och skulle i värsta fall kunna leda till att Bolaget inte lyckas resa något kapital överhuvudtaget i Erbjudandet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att de risker som beskrivs ovan inträffar, helt eller delvis, är låg och att omfattningen av de negativa effekterna för aktievärdet, för det fall att riskerna skulle realiseras, skulle vara hög.

Villkor för värdepapperen

Allmän information

Elicera Therapeutics AB är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier.

Bolaget har vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande erhållit villkorat godkännande av Nasdaq First North Growth Market (First North) för upptagande till handel med förbehåll för att bland annat spridningskravet för Bolagets aktier och teckningsoptioner uppfylls. Bolagets aktie och teckningsoption TO1 kommer att upptas till handel med handelsbeteckningarna ELIC och ISIN-koden SE0015382080 respektive ELIC TO1 med ISIN-kod SE0015988233. Samtliga aktier och teckningsoptioner avses att tas upp till handel den 11 juni 2021.

Eliceras aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Teckningsoptioner (TO1) som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden 1-30 november 2022, med stöd av två (2) teckningsoptioner (TO1), teckna en (1) ny aktie i Elicera till en kurs om 11,60 SEK. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptioner (TO1) hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO1, 2021/2022 utgivna av Elicera Therapeutics AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, www.elicera.se.

Bemyndiganden och beslut

Vid årsstämman 26 april 2021 beslutade bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier och/eller teckningsoptioner. Emission ska kunna ske mot kontant betalning, mot betalning genom apport eller genom kvittning, eller eljest förenas med villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske i syfte att tillföra bolaget nödvändigt kapital för finansieringen av verksamheten, möjliggöra företags- eller produktförvärv, möjliggöra en breddning av ägarbasen i bolaget, samt möjliggöra en spridningsemission av aktier eller s.k. units bestående av aktier och teckningsoptioner (inklusive eventuell övertilldelningsoption) inför eller i samband med en marknadsnotering av bolagets aktier ("Noteringsemission").

För det fall bemyndigandet utnyttjas för genomförande av en Noteringsemission, ska ökningen av aktiekapitalet och antalet aktier i bolaget inte begränsas på annat sätt än av bolagsordningens vid var tid gällande högstagränser för tillåtet aktie-

kapital och antal aktier. För det fall bemyndigandet utnyttjas i syfte att genomföra en eller flera emissioner av andra skäl, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska aktiekapitalet och antalet aktier i bolaget emellertid inte kunna ökas med mer än 20 procent av registrerat aktiekapital och antal aktier vid den tidpunkt då bemyndigandet för första gången utnyttjas för annan typ av emission än en Noteringsemission.

Styrelsen i Bolaget beslutade den 14 maj 2021, med stöd av bemyndigande lämnat på årsstämman den 26 april 2021, att genomföra Erbjudandet.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i 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.

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

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler vid en kontant- eller kvittningsemission i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Rättigheterna förenade med aktier och teckningsoptioner emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rättigheter avseende utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas 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 vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och någon fastslagen utdelningspolicy finns inte för närvarande.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstäm-

man. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). 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 beloppet 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.

Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från Bolagets värdepapper. Investerares uppmanas därmed att konsultera en skatterådgivare avseende eventuella skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Offentliga uppköpserbjudanden, budplikt och tvångsinlösen

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ämnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats. Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens

aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet. Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren.

Vid tvångsinlösen ska skälig ersättning utges för de aktier som är föremål för tvångsinlösen, vilket utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet och som har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i Elicera om aktierna och teckningsoptionerna blir upptagna till handel tillämpas Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Elicera, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Elicera enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Elicera får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar att avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i aktiebolagslagen (2005:551).

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Erbjudandet

Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige avser teckning av högst 6 500 000 units, bestående av 6 500 000 nyemitterade aktier, motsvarande en emissionslikvid om 52 000 000 SEK, samt 6 500 000 vederlagsfria teckningsoptioner i Bolaget. Samtliga aktier i Erbjudandet har ISIN-kod SE0015382080 och kommer ha kortnamnet ELIC på Nasdaq First North Growth Market och samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet har ISIN-kod SE0015988233 och kommer ha kortnamnet ELIC TO1 på Nasdaq First North Growth Market.

Om Erbjudandet övertecknas har styrelsen möjlighet att besluta om en så kallad Övertilldelning av både aktier och teckningsoptioner, det vill säga att emittera och tilldela ytterligare 1 250 000 Units, motsvarande en emissionslikvid om 10 MSEK, till dem som anmält sig för teckning men som på grund av överteckning inte kunnat erhålla tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp. De som anmält sig för teckning omfattas automatiskt av möjligheten till tilldelning inom ramen för Övertilldelningen och det erfordras således inte särskild åtgärd av tecknaren. Tilldelning följer samma principer som det ordinarie erbjudandet. Observera att tilldelning i Övertilldelningen inte kommer att bestå av Units utan av aktier och teckningsoptioner vilka tilldelas separat.

Erbjudandepriiset

Erbjudandepriiset är fastställt till 8,00 SEK per unit. En Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO 1). Courtage utgår ej.

Prissättning av Units

Prissättningen av Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med G&W Fondkommission baserat på ett antal faktorer däribland rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare, tidigare kapitaliseringar, en bedömning av Bolagets historiska utveckling, affärsmässig potential och framtidsutsikter. Med beaktande av samtliga dessa faktorer ovan bedömer Bolaget styrelse att teckningskursen i Erbjudandet om 8 SEK per aktie är marknadsmässig. Inget värde har åsatts de i Uniten medföljande teckningsoptionerna.

Teckningstid & Anmälan om förvärv av Units

Anmälan om förvärv av Units kan ske under perioden 24 maj 2021 – 8 juni 2021 hos respektive förvaltare. Teckningar kan göras genom Nordnet, Avanza och övriga banker/förvaltare som erbjuder möjlighet till teckning för sina kunder räkning. Vänligen notera att olika banker/förvaltare har olika dag och tid för senaste tidpunkt för anmälan om teckning, för mer information kontakta respektive förvaltare. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning tecknare även säkerställa att ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån enligt information från respektive förvaltare.

För personer som saknar värdepappersdepå måste värdepappersdepå öppnas innan anmälningssedeln inlämnas. Observera att öppnandet av värdepappersdepå kan ta viss tid hos vissa förvaltare.

Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR, om du är en PEP eller närstående till en PEP, eller om du är bosatt utanför EU/EES ska en kundkännedomblankett och vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person ska en kundkännedomblankett, vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas anmälningssedeln för att den ska vara giltig.

Investerare som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, ISK-depå, eller depå i kapitalförsäkring, måste kontrollera med sin depåbank eller förvaltare om och hur de kan förvärva Units i Erbjudandet.

Anmälan via Nordnet

Individer i Sverige och Finland som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 24 maj 2021 till och med kl. 23.59 den 7 juni 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 7 juni 2021 kl. 23.59 till likviddagen som beräknas vara den 11 juni 2021. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se samt www.nordnet.fi. För kunder med ett investeringssparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

Tilldelning

Snarast efter det att beslut om tilldelning har fattats kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som ej får tilldelning erhåller inget utskick. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal Units än vad anmälan avser.

Beslut om tilldelning av Units fattas av Bolagets styrelse i samråd med G&W. Tilldelningen är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inges. Vid överteckning ska tilldelning ske med målet att uppnå en god ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Samtliga som i förväg ingått avtal om teckningsåtaganden med Bolaget ska dock vara garanterade full tilldelning i enighet med respektive åtagande, se "Teckningsåtaganden" nedan för mer information.

Betalning

Full betalning för tilldelade Units ska erläggas kontant senast den dag som anges på avräkningsnotan. Observera att om full betalning inte erläggs i tid, kan tilldelade Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som erhöll tilldelning av dessa Units i Erbjudandet komma att få svara för mellanskillnaden. Observera att de som anmält sig i Erbjudandet ("Förvärvare") tillhörande allmänheten som betalar tilldelade Units i enlighet med instruktioner på avräkningsnota till angivet bankgiro, kommer att få förvärvade Units till anvisat VP-konto eller värdepappersdepå först när full betalning har mottagits. Detta kan beroende på var, hur, och vid vilken tidpunkt på dagen betalning görs, komma att ta två till tre bankdagar från inbetalningstidpunkten, vilket kan påverka möjlighet till handel.

Anmälningar inkomna till Nordnet

De som anmält sig via Nordnets webbtjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 11 juni 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 7 juni 2021 klockan 23.59 till och med 11 juni 2021.

Registrering och redovisning av tilldelade betalda Units

Registrering hos Euroclear Sweden AB av tilldelade och betalda Units beräknas ske med början omkring den 14 juni 2021, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal Units i Elicera som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Teckningsoptionerna

Teckningsoptionerna som emitteras i samband med Erbjudandet ger innehavaren rätt att teckna nya aktier under 1 november–30 november 2022. Det krävs två (2) optioner för teckning av en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs om 11,60 SEK per aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0015988233 och kommer tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till de detaljerade teckningsoptionsvillkoren som återfinns på Bolagets hemsida, www.elicera.se.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets webbplats www.elicera.com, omkring den 14 juni 2021.

Rätt till utdelning

De aktier som omfattas av Erbjudandet medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Eventu-

ella utdelningar beslutas av bolagsstämman. Betalning kommer att administreras av Euroclear Sweden AB, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 6 500 000 aktier från 12 032 000 aktier till 18 532 000 vilket motsvarar en utspädning om 35,1 procent av kapital och röster i Bolaget (beräknat som antalet nya aktier till följd av Erbjudandet dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknat Erbjudande). Vid full Övertilldelning om ytterligare 1 250 000 aktier förväntas utspädningen istället uppgå till 39,2 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (TO1) men utan eventuell Övertilldelning, kommer antalet aktier öka med högst 3 250 000 aktier till högst 21 782 000 aktier motsvarande en utspädningseffekt om 14,9 procent av kapitalet och röster (beräknat som antalet nya aktier till följd av Emissionen dividerat med totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Emission och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (TO 1)).

I det fall full Övertilldelning har skett och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (TO1) kommer antalet aktier öka med ytterligare 625 000 till sammanlagt 23 657 000 aktier motsvarande en utspädningseffekt om 16,4 procent av kapitalet och rösterna.

Lock-up

Sammanlagt har aktieägare som representerar 84 procent av samtliga röster och kapital före Erbjudandet, däribland samtliga ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar som äger aktier i Bolaget åtagit sig gentemot G&W Fondkommission att, under en period om 365 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier, inte utan G&W Fondkommissionens skriftliga samtycke, sälja, låna ut eller pantsätta aktier i Bolaget.

NAMN	ANTAL BEF. AKTIER	NYA AKTIER	OPTIONER
Agneta Edberg	100 000	7 500	7 500
Christina Herder	50 000	6 500	6 500
Di Yu	3 293 000	7 500	7 500
Jamal El Mosleh	2 664 000	13 000	13 000
Jan Zetterberg	50 000	7 500	7 500
Magnus Essand	3 293 000	9 375	9 375
Ingvar Karlsson / St Jacob		12 500	12 500
Margareth Jorvid	50 000	6 500	6 500
Karin Hoogendoorn		12 500	12 500
Mona Hamilton Lundin	76 800	42 500	42 500
Victory Net Foundation	576 800	42 500	42 500
Summa	10 153 600	153 875	153 875
Utestående aktier	12 032 000		
Procent		84	

Teckningsförbindelser

Emissionen har teckningsåtaganden upp till cirka 33 MSEK, motsvarande cirka 64 procent, av Erbjudandet genom lämnade teckningsförbindelser. Någon ersättning till de som lämnat teckningsförbindelser utgår ej. Avtalen ingicks huvudsakligen under mars 2021. Lämnade teckningsförbindelser är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "Riskfaktorer – Teckningsåtaganden är inte säkerställda".

Teckningsåtaganden från anställda, styrelse, bolagsledning och större ägare:

NAMN	BELOPP (SEK)
Mona Hamilton	340 000
Victory Net Foundation*	340 000
Zedur AB (Jan Zetterberg)*	60 000
Christina Herder	52 000
Karin Hoogendoorn	100 000
Magnus Essand	75 000
Agneta Edberg	60 000
Di Yu	60 000
Jamal El-Mosleh	104 000
Margareth Jorvid	52 000
St Jacob Finans AB (Ingvar Karlsson)*	100 000
Summa	1 343 000
Ankarinvestorare, syndikerade av G&W**	31 925 000
TOTALT	33 268 000

* Kan nås via G&W Fondkommission, Kungsg. 3, 111 43 Stockholm

** Varav åtaganden större än 5 % av emissionen är:

John Fällström	5 000 000
Gerhard Dal	3 000 000

Viktig information om LEI och NID vid förvärv av aktier

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner.

Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer ta reda på sitt NID (National Client Identifier) för att kunna förvärva Units i Elicera. Observera att det är förvärvarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NID-nummer behövs, samt att Aktieinvest kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på www.gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Aktieägare bosatta i utlandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller andra länder där deltagande förutsätter prospekt, ytterligare registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte erbjudandet att förvärva Units till personer eller andra som är bosatta eller har en registrerad adress i någon av dessa länder.

Information om behandling av personuppgifter

Den som anmäler intresse om förvärv av Units i Erbjudandet kommer att lämna in personuppgifter till Aktieinvest FK AB. Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aktieinvest samarbetar. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet "Adresser".

Nordnet - Information om behandling av personuppgifter

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice, e-post: info@nordnet.se eller asiakaspalvelu@nordnet.fi.

Övrig information

Styrelsen för Elicera äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units efter det att teckningsperioden har stängt. Ofullständiga eller felaktiga anmälningar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

I det fall ett för stort belopp betalats in av en som anmäler sig för förvärv av Units kommer Aktieinvest FK AB ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Om förvärvslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om förvärv också komma att lämnas utan avseende. Erlagd förvärvslikvid kommer då återbetalas.

Aktieinvest agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Innan Erbjudandet innehar Aktieinvest inga aktier i Elicera. Att Aktieinvest är emissionsinstitut innebär inte i sig att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för förvärv i Erbjudandet ("förvärvaren av Units") som kund hos Aktieinvest för placeringen. Följden av att Aktieinvest inte betraktar förvärvaren av Units som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av Units ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Företagsstyrning

Enligt Eliceras bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst en och högst sju ordinarie styrelseledamöter och högst tre suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden samt en styrelsesuppleant. Den nuvarande styrelsen är vald av bolagsstämman för tiden intill årsstämman 2021. Nedanstående tabell anger namn, befattning födelseår, år för inval i styrelse och ledning, aktieinnehav samt eventuell beroendeställning till Bolaget respektive ägarna.

Styrelse

NAMN	BEFATTNING	FÖDD	INVALD	AKTIEINNEHAV	TECKNINGSÅTAGANDEN AKTIER / OPTIONER	OBEROENDE ÄGARE	OBEROENDE BOLAGET
Agneta Edberg	Ordförande	1956	2020	100 000	7 500 / 7 500	Ja	Ja
Magnus Essand	Ledamot	1964	2014	3 293 000	9 375 / 9 375	Nej	Nej
Christina Herder	Ledamot	1961	2020	50 000	6 500 / 6 500	Ja	Ja
Margareth Jorvid	Ledamot	1961	2020	50 000	6 500 / 6 500	Ja	Ja
Jan Zetterberg	Ledamot	1951	2020	50 000	7 500 / 7 500	Ja	Ja
Karin Hoogendoorn	Ledamot	1970	2021	0	12 500 / 12 500	Ja	Ja
Di Yu	Styrelsesuppleant	1985	2014	3 293 000	7 500 / 7 500	Nej	Nej

Ledande befattningshavare

NAMN	BEFATTNING	FÖDD	ANSTÄLLD	AKTIEINNEHAV	TECKNINGSÅTAGANDEN AKTIER / OPTIONER	OBEROENDE ÄGARE	OBEROENDE BOLAGET
Jamal El-Mosleh	VD	1981	2020	2 664 000	13 000 / 13 000	Nej	Nej
Ingvar Karlsson	CFO	1956	2021	0	12 500 / 12 500	Ja	Nej
Magnus Essand	Forskningschef	1964	2020		Se ovan under styrelse		
Di Yu	Utvecklingschef	1985	2020		Se ovan under styrelse		

Närstående – definition

- Maka/make eller person som betraktas som likställd med maka/make såsom person med vilken insynspersonen ingått partnerskap och sambo.
- Barn som personen i ledande ställning har vårdnaden om.
- Släkting som har delat samma hushåll under åtminstone ett år vid det datum då transaktionen ägde rum, exempelvis myndiga barn.
- Juridiska personer
 - Vilkas ledningsuppgifter utförs av en person i ledande ställning eller fysisk närstående, eller
 - som direkt eller indirekt kontrolleras av sådan person, eller
 - upprättats till förmån för sådan person, eller
 - vars ekonomiska intressen huvudsakligen motsvarar intresset hos sådan person.

STYRELSE



Agneta Edberg

ORDFÖRANDE SEDAN 2020

Utbildning: Agneta Edberg har en hälsoekonomiutbildning från Stockholm School of Economics och en biomedicinsk utbildning från Högskolan i Sundsvall.

Erfarenhet: Agneta Edberg har drygt 20 års erfarenhet från ledande positioner inom life science, inklusive från cellterapi-bolag. Edbergs tidigare befattningar inkluderar Managing director och Vice President på Mylan AB, Nordic countries, VD-uppdrag för LFF Service AB, Svenska Läkemedelsförsäkringen AB och NM Pharma AB samt ledande positioner inom bland annat venture capital LinkMed AB (Allenex), Pfizer, Pharmacia, Bactiguard och Cilag (Johnson & Johnson) AB. Hennes tidigare styrelseuppdrag innefattar bland annat styrelseordförande för immunonkologibolaget Immunicum AB (publ), Health Solutions AB, BioResonator Good Eye AB och BioMatCell – Vinn Excellence Center of Biomaterials and Cell Therapy. Övriga pågående styrelseuppdrag inkluderar styrelseordförande i Likvor AB, A+ Science AB samt Ambulanssjukvården i Storstockholm AB (AISAB); styrelseledamot av TSS AB, CAMP (a Swedish consortium Centre for Advanced Medical Products) samt ledamot av CellProtect AB. Edberg är även styrelseordförande i cellterapi-bolaget Idogen AB (listat på Spotlight).

Oberoende: Agneta Edberg är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

Aktier: 100 000.



Margareth Jorvid

LEDAMOT SEDAN 2020

Utbildning: M.Sc. Pharm och MBA.

Erfarenhet: Margareth Jorvid har över 30 års erfarenhet av Regulatory Affairs inom läkemedelsindustrin och har arbetat på Läkemedelsverket (MPA) samt stora och små läkemedelsföretag, som till exempel Roussel Nordiska, Hoechst Marion Roussel (Stockholm och Paris, Frankrike), Neopharma samt Head of Regulatory Affairs and QA på immunonkologibolaget Immunicum AB (listat på Small Cap). Sedan 2006 är hon även konsult inom regulatory affairs och kvalitetssäkring för läkemedel och medicintekniska produkter genom sitt företag Methra Uppsala AB, LSM group. Hon är medlem och hedersledamot i TOPRA (Organisation for Professionals in Regulatory Affairs), styrelseledamot och TOPRA president 2005-2006.

Oberoende: Margareth Jorvid är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

Aktier: 50 000.



Christina Herder

LEDAMOT SEDAN 2020

Utbildning: Christina Herder har doktorsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm och en Executive MBA från Stockholms universitet.

Erfarenhet: Christina Herder har 25 års erfarenhet av läkemedelsutveckling och affärsutveckling inom läkemedelsindustrin. Hennes tidigare uppdrag omfattar flera ledande roller på bland annat Swedish Orphan Biovitrum AB (Sobi) och Biovitrum. Christina är idag anställd som Executive Vice President, Strategic Business Development på Medivir AB (noterat på Nasdaq, Stockholm). Tidigare var Christina VD för Modus Therapeutics, ett svenskt läkemedelsutvecklingsbolag. Hon är sedan 2015 styrelseledamot för PCI Biotech Holding ASA (noterat på Oslo Axess). Christina är också styrelseledamot i cellterapi-bolaget Idogen AB (listat på Spotlight).

Oberoende: Christina Herder är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

Aktier: 50 000.



Magnus Essand

LEDAMOT SEDAN 2014

Utbildning: Professor i genterapi samt docent i immunologi vid Uppsala universitet.

Erfarenhet: Magnus Essand jobbar som professor i genterapi vid Uppsala universitet sedan 2009. Han har publicerat 95 vetenskapliga artiklar och varit drivande (förste/sista) författare på 53 av dessa. Han har vid flertalet tillfällen tilldelats priser för sitt arbete samt erhållit och fortsätter erhålla stora anslag för sin forskning. Professor Essand är medgrundare till Elicera AB.

Beroende: Magnus Essand är beroende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

Aktier: 3 293 000.



Jan Zetterberg

LEDAMOT SEDAN 2020

Utbildning: Jan Zetterberg har en Jur. kand examen 1975. Tingsmeritering och hovrättsfiskal 1975 -1979.

Erfarenhet: Jan Zetterberg har mångårig erfarenhet från olika seniora positioner inom AstraZenecas legala avledning, inklusive som Vice President, Strategy, Intellectual Property, Assistant General Counsel och som Head of Group Branding. Jan har över 35 års erfarenhet från förhandlingar, avtal om teknologiöverföringar och licenser, kommersialisering av produkter, patentstrategier, företags- och projektförsäljningar, due dilligence och immateriella rättigheter. Sedan 2012 driver han sin egen konsultfirma med fokus på life science-bolag.

Oberoende: Jan Zetterberg är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

Aktier: 50 000.



Karin Hogendoorn

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2021

Utbildning: M.Sc. Biologi, Apotekare.

Erfarenhet: Karin Hoogendoorn har nästan 25 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin, främst inom området "Advanced Therapies Medicinal Products" (ATMP), monoklonala antikroppar och (viral vektorbaserade) vacciner. Karin har haft olika roller med ökat ansvar för tillverkning av läkemedel (CMC) och regulatoriska frågor från prekliniska till kommersiella faser, alltid med ett globalt fokus. Karin har arbetat för små, medelstora och stora läkemedelsföretag i Nederländerna, Schweiz, Sverige och Japan. Karin har också tillbringat lite tid i den akademiska världen inom området translationell forskning för ATMP. För närvarande har Karin en befattning som senior director CMC portfolio management på det holländska generapiföretaget uniQure. Från 2017–2020 var Karin ledamot i styrelsen för det Lundbaserade cellterapiföretaget Idogen. För närvarande sitter Karin i den internationella rådgivningsnämnden i CAMP (Swedish Center for Advanced Medical Products). Karin har en MSc-examen i biologi och bio-farmaceutisk vetenskap från Leiden University och en PharmD-examen från Utrecht University, Nederländerna.

Beroende: Karin Hoogendoorn är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

Aktier: 0.



Di Yu

STYRELSESUPPLEANT SEDAN 2014

Utbildning: Docent inom immunterapi av cancer vid Uppsala universitet, Fil. Dr. i Medicinsk Vetenskap från Uppsala Universitet, samt en B.Sc. i Biovetenskap och Bioteknologi från Shaanxi Normal University i Kina.

Erfarenhet: Di Yu är docent vid Uppsala Universitet och forskar inom immunterapi på institutionen för Immunologi, Genetik och Patologi samt är medgrundare till Elicera AB. Han står som meduppfinnare till Elicera patent och har tilldelats flertalet priser och bidrag från exempelvis Sjöbergstiftelsen, Vinnova och Uppsala Universitet Innovation. Di Yu tilldelades också Göran Gustavssonpriset 2020 av Kungliga Vetenskapsakademien.

Beroende: Di Yu är beroende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

Aktier: 3 293 000.



Jamal El-Mosleh

VD OCH MEDGRUNDARE

Utbildning: Civilingenjör, Industriell Ekonomi (fokus Biotech) från Chalmers Tekniska Högskola med Master i Innovation och Entreprenörskap från Chalmers Entreprenörskola (Biotech), 2006.

Erfarenhet: Jamal El-Mosleh kommer senast från en position som VD på First North-noterade bioteknikföretaget Annexin Pharmaceuticals AB (publ) (2017-2019). Dessförinnan var han VD i nära tio år på Small Cap-noterade immunonkologibolaget Immunicum AB (2007-2017). Som först anställd 2007 agerade han medgrundare till bolaget och var ansvarig för Immunicums notering på NASDAQ First North år 2013 samt initieringen av ett brett internationellt kliniskt program. Mellan 2016-2020 var Jamal El-Mosleh också ledamot i cancerdiagnostikbolaget Elypta AB.

Aktier: 2 664 000.



Ingvar Karlsson

FINANSCHEF

Utbildning: Ingvar Karlsson har en civilekonomexamen från Lunds universitet.

Erfarenhet: Ingvar Karlsson har en bred erfarenhet från kvalificerade befattningar inom flera bolag. Ingvar har arbetat som egen konsult sedan 2014 och är idag deltid CFO på Idogen AB (publ) där han fortsätter. På Idogen har han nyligen genomfört emissioner och lett arbetet med flytten från Spotlight till notering på First North Growth Market av Idogens aktie.

Innan Ingvar Karlsson tillträdde sin roll som CFO i Idogen var han CFO i Lekolar Group. Dessförinnan var han CFO i Doro AB (noterat på Nasdaq Stockholm). Hans tidigare uppdrag innefattar roller som controller vid Gambro Group samt CFO och controller inom Perstorp AB.

Aktier: 0.



Magnus Essand

FORSKNINGSCHEF OCH
MEDGRUNDARE

Se Styrelse



Di Yu

UTVECKLINGSCHEF OCH
MEDGRUNDARE

Se Styrelse

Ersättning till styrelse

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Under 2019 uppgick arvode till styrelseordförande med 0 TSEK samt 0 TSEK till övriga ledamöter i styrelsen, totalt 0 TSEK. Bolagsstämman 18 mars beslutade att ersätta styrelsen med 10 000 kr i månaden för styrelseordföranden samt 7 500 kr i månaden för övriga ledamöter (som ej är anställda i bolaget) från och med september 2020. Övriga utbetalda konsultarvoden till styrelse och närstående, exkluderande verkställande direktören uppgick under 2020 till 6 TSEK. Inga transaktioner finns med närstående under 2021 förutom ersättning till styrelse och ledning.

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Anställningsvillkor för verkställande direktör beslutas av styrelsen.

För 2019 uppgick den totala ersättningen till verkställande direktör till 0 MSEK. För 2020 uppgick den totala ersättningen till cirka 0,7 MSEK. Under 2021 fram till detta prospekts avgivande har VD erhållit ersättning om cirka 0,4 MSEK.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Elicera har inga aktiebaserade incitamentsprogram.

Pensioner och förmåner

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Övrig information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under åtminstone de senaste fem åren varit delaktig i konkurs, dömts i bedrägerirelaterade mål eller av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott mot och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Elicera Therapeutics AB, World Trade Center Göteborg, Mässans gata 10, vån 7, 412 51, Göteborg, tel +46 (0)70-331 90 51.

Finansiell information och nyckeltal

I följande avsnitt presenteras Eliceras årsredovisningar för 2019 och 2020. Alla siffror är i SEK. Uppgifterna inklusive nyckeltal har hämtats från årsredovisningarna för 2019, vilken är reviderad i efterhand, och 2020, som är reviderad av Bolagets revisor samt delårsbokslut för det första kvartalet 2021. Kassaflödena nedan för första kvartalet 2021 och helåret 2019 samt helåret 2020 har Bolaget tagit fram baserat på de reviderade årsredovisningarna medan delårsboksluten inte är reviderade.

I vissa fall, har finansiella siffror i detta Prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Finansiell information över dessa perioder samt revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

- Årsredovisning 2019: sidan 3 (resultaträkning), sidorna 4–5 (balansräkning), sidan 6 (noter) samt revisionsberättelsen.
- Årsredovisning 2020: sidan 31 (resultaträkning), sidan 32 (balansräkning), sidan 34 (kassaflöde), sidorna 35–37 (noter) samt revisionsberättelsen.
- Delårsbokslut jan-mar 2021.

Utöver de årsredovisningar som anges ovan avseende finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av revisor.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar och har tillämpat redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 (K3) för räkenskapsperioden.

Revisors anmärkning i årsredovisningen för 2019 och 2020

Revisor har lämnat en ren revisionsberättelse för 2020. Inga anmärkningar finns för tidigare år.

Resultaträkning

(BELOPP I SEK)	2021-01-01 - 2021-03-31	2020-01-01 - 2020-03-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 644 100	-4 900	-1 842 588	-194 250
Personalkostnader	-757 505	-	-974 181	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 946	-	-11 776	-
Summa rörelsekostnader	-2 404 551	-4 900	-2 828 545	-194 250
Rörelseresultat	-2 404 551	-4 900	-2 828 545	-194 250
Resultat från finansiella poster	-	-		
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-938	-	5 418	3 187
Resultat efter finansiella poster	-2 405 489	-4 900	-2 823 127	-191 063
Resultat före skatt	-2 405 489	-4 900	-2 823 127	-191 063
Skatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-2 405 489	-4 900	-2 823 127	-2 823 127
Periodens resultat	- 2405 489	-4 900	-2 823 127	-191 063
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-2 405 489	-4 900	-2 823 127	-191 063

Balansräkning

(BELOPP I SEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn rättigheter	44 158	-	47 104	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	44 158	-	47 104	-
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	483 187	533 187	483 187	533 187
Summa finansiella anläggningstillgångar	483 187	533 187	483 187	533 187
Summa anläggningstillgångar	527 345	533 187	530 291	533 187
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar	566 603	2 990	445 665	51 086
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	55 191	48 096	49 036	-
Summa kortfristiga fordringar	624 794	51 086	494 701	51 086
Kassa och bank	8 083 744	28 028	11 564 779	33 828
Summa omsättningstillgångar	8 705 538	79 114	12 059 480	84 918
SUMMA TILLGÅNGAR	9 232 883	612 301	12 589 771	618 101
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	505 344	50 000	505 344	50 000
Summa bundet kapital	505 344	50 000	505 344	50 000
Fritt eget kapital				
Överkursfond	11 989 738	-	11 989 738	-
Balanserad vinst eller förlust	-2 259 026	554 301	564 101	755 164
Årets resultat	-2 405 489	-4 900	-2 823 127	-191 063
Summa fritt eget kapital	7 325 223	559 201	9 730 712	564 101
Summa eget kapital	7 830 567	609 201	10 236 056	614 101
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	856 644	-	1 952 076	-
Skatteskuld	107 689	-	407	-
Övriga kortfristiga skulder	39 250	-	106 657	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	399 733	3 100	294 575	4 000
Summa kortfristiga skulder	1 402 316	3 100	2 353 715	4 000
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 232 883	612 301	12 589 771	618 101

Rapport över kassaflödet i sammandrag

(BELOPP I SEK)	2021-01-01 - 2021-03-31	2020-01-01 - 2020-03-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat före finansiella poster	-2 404 551	-4 900	-2 828 545	-194 250
Återföring av avskrivningar	2 946		11 776	-
Erhållen ränta	-		5 419	3 187
Erlagd ränta	-938		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 2 402 543	-4 900	2 811 351	-191 063
Ökning / Minskning av förbetalda kostnader och upplupna intäkter	-127 093	-	-443 616	-48 096
Ökning / Minskning av leverantörsskulder	- 1 095 432	-	1 952 076	-
Ökning / Minskning av övriga kortfristiga skulder	144 034	-900	397 639	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 481 034	-5 800	-905 251	-239 159
Investeringsverksamheten				
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-58 880	
Ändring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	50 000	216 813
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-8 880	216 813
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	12 445 082	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	12 445 082	-
Periodens kassaflöde	-3 481 034	-5 800	11 530 951	-22 346
Likvida medel vid periodens början	11 564 779	33 828	33 828	56 174
Likvida medel vid periodens slut	8 083 744	28 028	11 564 779	33 828

Nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard, K3, och i samma format som tidigare redovisats i Bolagets redovisning i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till Bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets prestation.

De reviderade nyckeltalen nedan har hämtats ur årsredovisningarna för 2019 och 2020.

NYCKELTAL	2020	2019
Soliditet (%)	81	99

Soliditet, procent

Summa eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder. Soliditet visar hur stor andel av balansslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av den historiska kapitalstrukturen.

Betydande förändringar i emittentens finansiella ställning efter den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har inte genomgått några betydande förändringar i sin finansiella ställning sedan utgången av den senaste rapportperioden.

Utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och har hittills inte betalat någon utdelning. Någon utdelning är inte planerad under de närmaste åren. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Beslut av vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

Aktier och aktiekapital

Bolagets aktier är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 500 000,00 SEK och högst 2 000 000,00 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 12 000 000 och högst 48 000 000. Bolagets aktier finns endast utgivna i ett slag och berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet, och uppgick även per den 31 december 2020, till 505 344,00 SEK fördelat på 12 032 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,042 SEK.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Per den 3 april 2021 hade Bolaget omkring 30 aktieägare. I tabellen nedan redovisas aktieägare med innehav motsvarande minst fem (5) procent av aktierna och rösterna i Bolaget per samma datum, baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar. Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande, såvitt Bolaget känner till, inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag.

NAMN	ANTAL AKTIER/ RÖSTER	ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER (%)
Magnus Essand	3 293 000	27,4
Di Yu	3 293 000	27,4
Jamal El-Mosleh	2 664 000	22,1
Cardeon AB	715 200	5,9

Det finns, såvitt Bolagets styrelse känner till, inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Elicera har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen i Bolaget. De regler som finns till skydd för minoritetsägare i aktiebolagslagen (2005:552) utgör dock ett skydd mot majoritetsmissbruk.

Teckningsoptioner, konvertibler m m

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som är förenade med rätt till teckning av eller utbyte mot annat värdepapper. Inom ramen för Erbjudandet kommer emellertid upp till 6 500 000 teckningsoptioner att emitteras, alternativt ytterligare 1 250 000 teckningsoptioner om full Övertilldelning sker. För mer information om teckningsoptionerna hänvisas till avsnittet "Närmare uppgifter om Erbjudandet" – "Teckningsoptionerna i korthet".

Väsentliga avtal

Med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten har Bolaget även ingått två samarbetsavtal som är av väsentlig betydelse för Bolaget under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet. Dessa samarbetsavtal har ingåtts med Uppsala Universitet och reglerar samarbete kring den pågående kliniska studien med ELC-100 samt den kommande kliniska studien med ELC-301.

Enligt samarbetsavtalen har Uppsala Universitet åtagit sig att producera läkemedelskandidater och genomföra kliniska studier för ELC-100 och ELC-301 och Elicera i sin tur har åtagit sig att kompensera Uppsala Universitet för kostnader som uppkommer i samband med arbetet. Vidare har parterna kommit överens om att Elicera har rätt att förvärva eventuella patenträttigheter som kan uppkomma ur samarbetet så länge uppfinnarna blir skäligt kompenserade. Avtalen löper till dess de kliniska försöken har slutförts. Båda parterna har rätt att säga upp avtalen med en månads uppsägningstid om motparten inte fullföljer sina åtaganden som avtalat.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av i avsnittet "Företagsstyrning" ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier. Vidare är Bolagets styrelseledamot tillika Chief Scientific Officer, Magnus Essand, och Bolagets styrelsesuppleant tillika Head of Translational Research and Technical Operations, Di Yu, största aktieägare i Bolaget, med vardera cirka 27,37 procent av aktierna och rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet.

Optioner på aktier

En viss andel av Bolagets aktier och aktiekapital omfattas av villkorade optioner enligt vad som närmare framgår nedan.

Bolagets VD Jamal El-Mosleh har, genom avtal ingångna i oktober–november 2019, förvärvat aktier i Bolaget från Magnus Essand och Di Yu. Enligt avtalen har Magnus Essand och Di Yu vardera en option på återköp av de överlåtna aktierna om Jamal El-Mosleh säger upp sig inom två år från det datum då Jamal El-Mosleh tillträdde sin anställning som VD i Bolaget,

varvid andelen aktier som omfattas av återköpsrätten successivt minskar månadsvis. Efter två år från det datum då Jamal El-Mosleh tillträdde sin anställning kommer andelen aktier som återköpsrätten omfattar ha reducerats till noll. Jamal El-Mosleh har emellertid i sin tur överlåtit delar av sin initiala andel aktier till vissa av Bolagets styrelseledamöter enligt vad som framgår nedan.

Styrelseledamöterna Jan Zetterberg, Christina Herder, Agneta Edberg och Margareth Jorvid har, genom avtal ingångna i april 2020, förvärvat aktier i Bolaget från Magnus Essand, Di Yu och Jamal El-Mosleh. Enligt avtalen har Magnus Essand, Di Yu och Jamal El-Mosleh vardera en option på återköp av de överlåtna aktierna från respektive styrelseledamot om dennes styrelseuppdrag i Bolaget upphör på styrelseledamotens eget initiativ, varvid andelen aktier som omfattas av återköpsrätten successivt minskar med cirka en tredjedel varje år räknat från och med den månad då aktuell person valdes till styrelseledamot i Bolaget. Efter tre år från den tidpunkten kommer andelen aktier som återköpsrätten omfattar ha reducerats till noll.

Det sammanlagda antalet aktier som ursprungligen omfattades av de optioner på återköp av aktier som beskrivs ovan uppgick till 3 058 000 stycken (efter omräkning med hänvisning till de uppdelningar av aktier som beslutades och verkställdes i april respektive november 2020), motsvarande 128 436,00 SEK av Bolagets aktiekapital. Sedan dess har emellertid det sammanlagda antalet aktier som omfattas av optionerna på återköp av aktier minskat enligt vad som närmare beskrivs ovan. Per dagen för Prospektet uppgår det antal aktier som omfattas av optioner på återköp av aktier enligt ovan till 1 274 268 stycken, motsvarande 53 519 SEK eller cirka 10,6 procent av Bolagets aktiekapital per dagen för Prospektet. Det noteras att det antal aktier som ursprungligen omfattades av Magnus Essands och Di Yus optioner på återköp från Jamal El-Mosleh enligt avtal ingångna i oktober–november 2019, vilka aktier sedermera överläts till vissa styrelseledamöter i Bolaget i april 2020 enligt vad som framgår ovan, inte har medräknats.

Transaktioner med närstående

För den period som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till datumet för Prospektet, har inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit, med undantag för vad som anges nedan. Bolagets styrelse anser att samtliga transaktioner som beskrivs nedan har skett till marknadsmässiga villkor.

Bolaget köper löpande in juridiska tjänster från Zedur AB, ett bolag som ägs av Jan Zetterberg som är styrelseledamot i Bolaget. Ersättning utgår enligt prislista och sammanlagd ersättning som utgått till Zedur AB under perioden 1 januari 2019 till och med dagen för Prospektet uppgår till 5 625 SEK. Samtliga ersättningar utgick under 2020.

Magnus Essand samt Di Yu, som är ordinarie styrelseledamot respektive styrelsesuppleant i Bolaget, är även anställda på deltid i Bolaget. Magnus Essand och Di Yu erhåller vardera en fast lön om 10 000 SEK/månad. Under perioden 1 januari 2019 till dagen för Prospektet har sammanlagt 160 000 SEK utgått i form av lön till vardera av Magnus Essand och Di Yu. Samtliga ersättningar utgick under 2020–2021 (jan–apr 2021 inkluderat).

Totalt uppgick ovan beskrivna transaktioner med närstående till 0 SEK under 2019, 735 085 SEK under 2020 och 425 841 SEK under perioden 2021-01-01–2021-03-31. Bolagets nettoomsättning under motsvarande perioder uppgick till 0 SEK (2019), 0 SEK (2020) respektive 0 SEK (2021-01-01–2021-03-31). Under perioden 2021-04-01 till dagen för Prospektet har Bolagets transaktioner med närstående uppgått till sammanlagt 141 947 SEK.

Lock up-åtaganden för styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Bolagets samtliga styrelseledamöter och Bolagets ledande befattningshavare har åtagit sig gentemot G&W Fondkommission att inte sälja eller på annat sätt överlåta aktier i Bolaget under en period om 365 dagar efter noteringen av Bolagets aktier på First North. För mer information hänvisas till avsnittet "Närmare uppgifter om Erbjudandet" på sidan 38.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Elicera Therapeutics AB, World Trade Center Göteborg, Mässans gata 10, vån 7, 412 51, Göteborg, tel +46 (0)70-331 90 51) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.elicera.se).

- Registreringsbevis och bolagsordning för Elicera.
- Fullständiga villkor för teckningsoptioner (TO1).





elicera
THERAPEUTICS

www.elicera.se