

# INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS MED FÖRETRÄDESRÄTT I EXPRES2ION BIOTECH HOLDING AB (PUBL)



## FÖRETRÄDESEMISSION 2026

**Som aktieägare i Expres2ion Biotech Holding AB (publ) kommer du att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen. Observera att uniträtterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde.**

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

- »Sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas senast den 27 april 2026; eller
- »Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 30 april 2026.

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

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

Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland eller Belarus. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera uniträtter, BTU eller Units, förutom i enlighet med tillämplig lag och under förutsättning att det inte kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan uniträtter, BTU eller Units inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

### **Prospektets giltighetstid**

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 14 april 2026. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till Prospektet.

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta EU-uppföljningsprospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av att styrelsen i Expres2ion Biotech Holding AB (publ) den 7 april 2026, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 1 april 2026, beslutat att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner i form av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**"). Med "**Unit**" avses en sammanhållen enhet av en (1) nyemitterad aktie och en (1) vederlagsfri vidhängande teckningsoption av serie TO 13. Företrädesemissionen är riktad till befintliga aktieägare och allmänheten i Sverige och Danmark. Betald tecknad Unit benämns "**BTU**".

Med "**Expres2ion**", "**Koncernen**" eller "**Bolaget**" avses, beroende på sammanhanget, den koncern tillsammans med dess dotterbolag i vilket Expres2ion Biotech Holding AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag, org.nr 559033-3729, är moderbolag. Vid hänvisningar till "**Nasdaq First North Growth Market**" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("**MIFID II**"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB där Bolagets aktier är upptagna till handel. Vator Securities AB ("**Vator Securities**") och Schmidt Capital Advisors ("**Schmidt Capital**") är finansiella rådgivare till Bolaget med anledning av Företrädesemissionen. Vid hänvisning till "**Euroclear**" åsyftas Euroclear Sweden AB. Nordic Issuing AB ("**Nordic Issuing**") är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Prospektet är upprättat som ett EU-uppföljningsprospekt i enlighet med artikel 14a i Prospektförordningen. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Expres2ion eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Företrädesemissionen. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Prospektet har upprättats på svenska och engelska. Endast den svenska versionen av Prospektet har varit föremål för Finansinspektionens granskning och godkännande. I händelse av eventuella diskrepanser mellan språkversionerna äger den svenska versionen företräde. Bolaget har vidare lämnat en begäran till Finansinspektionen om passportering av prospektgodkännandet till Danmarks behöriga myndighet Finanstilsynet.

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

Inga uniträtter, BTU, aktier eller teckningsoptioner får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Ryssland, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Expres2ion, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Expres2ion förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Expres2ion eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Expres2ion har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

### Framåtriktade uttalanden

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

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från faktiska resultat, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller indirekt har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller indirekt har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Varken Bolaget eller Vator Securities eller Schmidt Capital kan lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

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

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig varken Bolaget, Vator Securities eller Schmidt Capital, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets Rulebook, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

### Bransch- och marknadsinformation

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

I branschpublikationer eller -rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Expres2ion har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Expres2ion baserat på tredje partskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Expres2ion anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Expres2ion känner till och kan utröna av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseliedande.

### Presentation av finansiell information

Koncernens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2024 och Koncernens ej reviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2025 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Koncernens finansiella rapporter för dessa perioder har införlivats i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets interneredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp i Prospektet anges i svenska kronor ("**SEK**"), danska kronor ("**DKK**"), euro ("**EUR**") eller amerikanska dollar ("**USD**") om inte annat anges. "**TSEK**" står för tusen SEK. "**MSEK**" står för miljoner SEK.

### Nasdaq First North Growth Market

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

# **INNEHÅLLSFÖRTECKNING**

<b>SAMMANFATTNING .....</b>	<b>4</b>
<b>INFORMATION OM EXPRES2ION.....</b>	<b>10</b>
<b>ANSVARIGA PERSONER OCH GODKÄNNANDE.....</b>	<b>12</b>
<b>RISKFÄKTORER .....</b>	<b>13</b>
<b>FINANSIELL INFORMATION.....</b>	<b>21</b>
<b>UTDELNINGSPOLICY.....</b>	<b>24</b>
<b>INFORMATION OM TRENDER.....</b>	<b>25</b>
<b>VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN.....</b>	<b>28</b>
<b>VIKTIG INFORMATION OM AKTIER .....</b>	<b>35</b>
<b>BAKGRUND OCH MOTIV SAMT EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE.....</b>	<b>38</b>
<b>ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA FINANSIELLA INSTRUMENT .....</b>	<b>41</b>
<b>REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL .....</b>	<b>42</b>
<b>INTRESSEKONFLIKTER .....</b>	<b>43</b>
<b>UTSPÄDNING OCH AKTIEÄGANDE EFTER FÖRETRÄDESEMISSIONEN.....</b>	<b>44</b>
<b>TILLGÄNGLIGA DOKUMENT .....</b>	<b>45</b>

# SAMMANFATTNING

INLEDNING																			
<i>Aktieslag och ISIN</i>	Företrädesemissionen omfattar aktier, med ISIN-kod SE0023261292, och teckningsoptioner av serie TO 13, med ISIN-kod: SE0028501122, i ExpreS2ion Biotech Holding AB (publ).																		
<i>Bolagsinformation</i>	<b>ExpreS2ion Biotech Holding AB (publ), org.nr 559033-3729</b>  Registrerad adress: c/o Mindpark, Rönnowsgatan 8c, 252 25 Helsingborg, Sverige. Telefonnummer: +45 2222 10 19. Webbplats: <a href="https://investor.expres2ionbio.com/">https://investor.expres2ionbio.com/</a> E-post: <a href="mailto:investor@expres2ionbio.com">investor@expres2ionbio.com</a> Bolagets identifieringskod (LEI): 549300FJK50P1ORYJC45.																		
<i>Behörig myndighet</i>	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter:  <b>Finansinspektionen</b> Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a> Webbplats: <a href="https://www.fi.se/sv/">https://www.fi.se/sv/</a>																		
<i>Godkännande av Prospektet</i>	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 14 april 2026.																		
<i>Upplysningar och varningar</i>	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. En investerare i värdepapperen kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.  Om ett yrkande relaterat till informationen i Prospektet görs i domstol kan den investerare som är käreande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta Prospektet 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 Prospektet eller om den tillsammans med andra delar av Prospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.																		
NYCKELINFORMATION OM EXPRES2ION																			
<i>Om ExpreS2ion</i>	<p>ExpreS2ion Biotech Holding AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Skåne län, Helsingborgs kommun, Sverige. Bolagets verkställande direktör är Bent U. Frandsen.</p> <p><b>Huvudsaklig verksamhet</b> ExpreS2ion är ett bioteknikföretag fokuserat på utveckling av innovativa aktiva immunoterapier och vaccin mot infektionssjukdomar och cancer. ExpreS2ion har utvecklat ExpreS2™-plattformen, en egenutvecklad proteinexpressionsteknologi som har använts i fler än 500 projekt avseende rekombinanta proteiner och virusliknande partiklar (VLP) inom forskning, diagnostik och terapeutisk utveckling. Proteiner producerade med ExpreS2-plattformen utvärderas i flera kliniska program världen över. Plattformen har även tillämpats i partnerbaserade utvecklingsprogram som har avancerat till sena kliniska faser, inklusive fas III-studier som uppnått sina primära effektmått. Plattformen, under varumärket GlycoX-S2™, innehåller funktionellt modifierade glykosyleringsvarianter för förbättrad immunogenicitet och farmakokinetik. ExpreS2ion utvecklar nya VLP-baserade vaccin i samarbete med intressebolaget AdaptVac ApS, varav ExpreS2ion äger 34 procent. ExpreS2ion Biotech AB är noterat på Nasdaq First North Growth Market.</p> <p><b>Ägarförhållanden</b> Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna och röstetalet i Bolaget per den 31 december 2025 inklusive därefter för Bolaget kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part vare sig individuellt eller i samförstånd med flera.</p> <table border="1"><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Andel aktier, %</th></tr></thead><tbody><tr><td>Saxo Bank A/S Client Assets</td><td>334 775</td><td>9,48</td></tr><tr><td>The Bank of New York Mellon SA/NV</td><td>332 585</td><td>9,42</td></tr><tr><td>BNY Mellon SA/NV for Jyske Bank</td><td>284 098</td><td>8,05</td></tr><tr><td><b>Övriga aktieägare</b></td><td><b>2 578 775</b></td><td><b>73,05</b></td></tr><tr><td><b>Totalt</b></td><td><b>3 530 233</b></td><td><b>100</b></td></tr></tbody></table>	Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier, %	Saxo Bank A/S Client Assets	334 775	9,48	The Bank of New York Mellon SA/NV	332 585	9,42	BNY Mellon SA/NV for Jyske Bank	284 098	8,05	<b>Övriga aktieägare</b>	<b>2 578 775</b>	<b>73,05</b>	<b>Totalt</b>	<b>3 530 233</b>	<b>100</b>
Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier, %																	
Saxo Bank A/S Client Assets	334 775	9,48																	
The Bank of New York Mellon SA/NV	332 585	9,42																	
BNY Mellon SA/NV for Jyske Bank	284 098	8,05																	
<b>Övriga aktieägare</b>	<b>2 578 775</b>	<b>73,05</b>																	
<b>Totalt</b>	<b>3 530 233</b>	<b>100</b>																	
<i>Finansiell nyckelinformation</i>	Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation för ExpreS2ion som har hämtats från koncernens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2024 (med jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2023) och koncernens oreviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari - 31 december 2025. Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2024 har reviderats av Bolagets revisor.																		

**Nyckelposter i Koncernens resultaträkning**

TSEK	1 januari – 31 december (ej reviderade)	1 januari – 31 december (reviderade)	
	2025	2024	2023
Summa rörelseintäkter	12 207	7 825	8 799
Rörelseresultat	-44 270	-67 695	-105 965
Periodens resultat	-38 085	-36 038	-91 401

**Nyckelposter i Koncernens balansräkning**

TSEK	31 december (ej reviderade)	31 december (reviderade)	
	2025	2024	2023
Summa tillgångar	65 108	104 910	78 692
Summa eget kapital	35 686	64 799	65 364

**Nyckelposter i Koncernens rapport över kassaflöden**

TSEK	1 januari – 31 december (ej reviderade)	1 januari – 31 december (reviderade)	
	2025	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40 904	-33 928	-100 887
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	21 275	-2 015
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 782	34 871	47 836
Periodens kassaflöde	-30 122	22 218	-55 066

**Koncernens nyckeltal**

TSEK (om ej annat anges)	1 januari – 31 december (ej reviderade)	1 januari – 31 december (reviderade om ej annat anges)	
	2025	2024	2023
Summa rörelseintäkter	12 207	7 825	8 799
Resultat efter finansiella poster	-44 179	-44 563	-99 967
Balansomslutning	65 108	104 910	78 692
Soliditet, % <sup>1)</sup>	55,0	61,8	83,1
<b>Operationella nyckeltal</b>			
Medelantal anställda, st <sup>1)</sup>	18	19	29

1) Ej reviderat.

**Anmärkning från revisor i årsredovisningen för räkenskapsåret 2024**

Revisorn noterade i årsredovisningen för räkenskapsåret 2024 att det förelåg väsentlig osäkerhet avseende antagandet om fortsatt drift.

Huvudsakliga risker för  
Expres2ion

**RISKER RELATERADE TILL EXPRES2IONS VERKSAMHET OCH BRANSCH**

	<p><b>Kliniska studier kan komma att misslyckas</b></p> <p>ExpreS2ion har flera tillgångar i sin pipeline som befinner sig i olika stadier av kliniska processer, vilket är osäkert till sin natur. ExpreS2ion kan inte garantera att kliniska prövningar producerar den data som krävs för att stödja godkännande eller att de läkemedelskandidater som utvecklats med ExpreS2ions plattformsteknologi resulterar i en kommersiellt gångbar produkt. För räkenskapsåret 2025 uppgick ExpreS2ions totala FoU-kostnader till 9 979 TSEK. Misslyckade kliniska prövningar kan begränsa partnerskapstransaktioner och därmed minska potentialen för ExpreS2ions intäkter från licensiering av pipeline.</p> <p><b>ExpreS2ions lönsamhet och dess förmåga att växa</b></p> <p>ExpreS2ion har genererat förluster sedan noteringen på Nasdaq First North Growth Market 2016. För räkenskapsåret 2025 redovisade ExpreS2ion en nettoförlust om -38 085 TSEK. Dessa förluster uppstod huvudsakligen till följd av kostnader för forsknings- och utvecklingsaktiviteter relaterade till ExpreS2ions studier och relaterade personalkostnader. Med tanke på ExpreS2ions nuvarande starka fokus på forsknings- och utvecklingsaktiviteter, vilket i sig kräver viktig kompetens och erfarenhet, kan ExpreS2ion förbise viktiga aspekter relaterade till t.ex. intern kontroll, mänskliga resurser och andra interna processer, eller förberedelser av kommersialiseringsstrategier för sina produkter om och när detta blir relevant. Om sådana processer/strategier inte utformas och implementeras på ett adekvat sätt, och/eller inte är på plats i förväg inför kommersialiseringsaktiviteter eller expansion, kan det påverka ExpreS2ions verksamhet och dess möjligheter till framgångsrik kommersialisering negativt. Vidare kan Bolaget behöva anställa ytterligare personal eller anlita dyra professionella konsulter för att utforma och implementera ovannämnda processer, vilket kan öka Bolagets operativa kostnader.</p> <p><b>Konkurrens från större kommersiella aktörer</b></p> <p>ExpreS2ion står inför konkurrens från företag, inklusive flera internationella immunoterapi- och vaccinföretag, med avsevärt mer resurser och erfarenhet än ExpreS2ion, vilket kan resultera i att andra upptäcker, utvecklar, erhåller godkännande för eller kommersialiserar produkter före eller mer framgångsrikt än ExpreS2ion.</p> <p><b>ExpreS2ion är beroende av sina partners</b></p> <p>Utlicensiering till större läkemedels- eller vaccinbolag är en integrerad del av ExpreS2ions strategi. ExpreS2ion fokuserar på forskning, preklinisk och klinisk utveckling där bolaget anser sig ha teknologin, kompetensen och erfarenheten för att vara konkurrenskraftigt. Storskaliga internationella multicentriska studier, registrering, marknadsföring och försäljning av färdiga läkemedel och vacciner ligger utanför ExpreS2ions verksamhetsområde. Som sådan kommer ExpreS2ion oundvikligen att vara beroende av licenspartner(s). När ett utlicensieringsavtal har ingåtts förlorar ExpreS2ion i allmänhet direkt kontroll över den fortsatta utvecklingen och eventuella marknadsföringen av produkten. I dessa fall kommer ExpreS2ion istället att förlita sig på villkoren i utlicensieringsavtalet avseende utveckling som, i olika grad, även kan ge ExpreS2ion insikter om hur utvecklingen fortskrider och hur man definierar ytterligare utvecklingsprocesser.</p> <p><b>Hinder för att registreras hos, och beviljas licens av, officiella organ och/eller statliga myndigheter</b></p> <p>Auktorisation måste erhållas för att ExpreS2ion ska kunna marknadsföra och sälja läkemedel och diagnostik i framtiden, och sådan registrering måste ske hos lämplig myndighet eller statlig institution på respektive marknad, såsom Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (EMA) i Europa. Skulle ExpreS2ion, direkt eller genom samarbetspartners, misslyckas med att erhålla de erforderliga auktorisationerna och registreringarna från sådana myndigheter eller statliga institutioner, kan ExpreS2ions förmåga att generera intäkter bli väsentligt försvårad.</p> <p><b>Tillgång till finansiering</b></p> <p>ExpreS2ion kan behöva anskaffa ytterligare finansiering, vilket kanske inte är tillgängligt på acceptabla villkor för ExpreS2ion, eller överhuvudtaget. Misslyckande med att erhålla sådan finansiering när det behövs kan tvinga ExpreS2ion att försena, begränsa eller avsluta sin produktutveckling eller annan verksamhet.</p>
<p><b>NYCKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER</b></p>	
<p><b>Aktiernas rättigheter</b></p>	<p>Per dagen för Prospektet finns det ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk lag. Alla emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. De rättigheter som är knutna till de aktier som emitterats av Bolaget, inklusive de som härrör från bolagsordningen, får endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 15 689 924,472912 fördelat på 3 530 233 aktier. Varje aktie har, per dagen för Prospektet, ett kvotvärde om cirka 4,444444 SEK. Den 1 april 2026 hölls en extra bolagsstämma i Bolaget vilken beslutade att minska Bolagets aktiekapital med 10 041 551,672912 SEK till 5 648 372,80 SEK. Efter genomförande av aktiekapitalminskningen, som per dagen för Prospektet inte har registrerats, kommer kvotvärdet för Bolagets aktier att uppgå till 1,6 SEK. Genom att genomföra Företrädesemissionen, som omfattas av tecknings- och garantiåtaganden om cirka 31,79 MSEK, kommer aktiekapitalet i Bolaget att, i samband med att aktiekapitalminskningen registreras vid Bolagsverket, samtidigt öka med minst det belopp som aktiekapitalet minskas med.</p> <p><b>Rösträtt</b></p> <p>Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.</p> <p><b>Företrädesrätt till nya aktier</b></p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p> <p><b>Rätt till utdelning och behållning vid likvidation</b></p>

	<p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.</p> <p>Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.</p> <p><b>Utdelningspolicy</b> ExpreS2ion har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.</p>
<i>Handel på Nasdaq First North Growth Market</i>	Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market, en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna av serie TO 13 i Företrädesemissionen avses också att vara föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Sådan handel beräknas inledas i samband med registreringen av Företrädesemissionen vid Bolagsverket.
<i>Garantier som värdepapperen omfattas av</i>	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
<i>Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier</i>	<p><b>RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN</b></p> <p><b>Ersättningen vid eventuell försäljning av uniträtter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen</b> För aktieägare som avstår från att teckna Units i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 94,9 procent av antalet aktier och röster (förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 utnyttjas). För det fall en aktieägare väljer att sälja sina uniträtter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (t.ex. genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för uniträtterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i ExpreS2ion efter att Företrädesemissionen genomförts.</p> <p><b>Det finns en risk att en aktiv handel i uniträtter och BTU inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas</b> Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktier, finns det en risk att en aktiv handel i uniträtter eller BTU inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Growth Market eller att tillfredsställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på ExpreS2ions uniträtter och BTU kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser aktier och teckningsoptioner av serie TO 13, även efter det att Företrädesemissionen genomförts). Priset på ExpreS2ions aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Units. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av ExpreS2ions affärsgrunder.</p>
<b>INFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN</b>	
<i>Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen</i>	<p><b>Företrädesemissionen</b> Styrelsen i ExpreS2ion beslutade den 7 april 2026, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 1 april 2026, att emittera högst 33 184 190 Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. I det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 53 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen uppgår till cirka 9 MSEK, vilket även inkluderar eventuell kontant ersättning för lämnade garantiätaganden.</p> <p><b>Företrädesrätt till teckning av Units</b> Den som på avstämningsdagen den 14 april 2026 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen utifrån aktieägarens befintliga aktieinnehav i Bolaget.</p> <p><b>Avstämningsdag</b> Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 14 april 2026. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 10 april 2026. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 13 april 2026.</p> <p><b>Uniträtter</b> För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen 14 april 2026, erhålls fyrtiosju (47) uniträtter. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit i Företrädesemissionen. Varje Unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 13. Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 16 april 2026 till och med den 27 april 2026. Uniträtter som ej nyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 27 april 2026 eller användas för teckning av Units senast den 30 april 2026 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Uniträtter som inte säljs eller utnyttjas för teckning av Units kommer att makuleras från samtliga VP-konton utan ersättning.</p> <p><b>Teckningskurs</b> Units emitteras till teckningskursen 1,60 SEK per Unit, vilket motsvarar 1,60 SEK per nyemitterad aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 13 utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Teckningsperiod</b> Teckning av Units ska ske under perioden från och med den 16 april 2026 till och med den 30 april 2026. Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period.</p> <p><b>Villkor för teckningsoptioner av serie TO 13</b></p>

	<p>En (1) teckningsoption av serie TO 13 medför rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 20 augusti 2026 till och med den 2 september 2026, dock lägst till aktiens kvotvärde (1,6 SEK efter registrering av Företrädesemissionen och aktiekapitalsminskningen som extra bolagsstämman beslutade om den 1 april 2026). Teckningsoptioner av serie TO 13 kan utnyttjas under perioden från och med den 7 september 2026 till och med den 21 september 2026.</p> <p><b>Utspänningseffekt</b> Aktieägare som avstår från att teckna Units i Företrädesemissionen kommer att utsättas för en utspänningseffekt motsvarande högst cirka 94,9 procent, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 utnyttjas.</p> <p>Om Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 utnyttjas fullt ut, tillsammans med det högsta antalet Units som kan emitteras som garantiersättning, kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 71 810 880 från 3 530 233 till 75 341 113, vilket motsvarar en utspänning om cirka 95,3 procent (beräknat på antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet).</p> <p><b>Tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter</b> För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska Units som tecknats utan stöd av uniträtter tilldelas i första hand de som även tecknat Units med stöd av uniträtter, i andra hand de som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och i tredje hand emissionsgaranter.</p> <p><b>Handel med BTU</b> Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 16 april 2026 till dess att Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket och BTU har omvandlats till aktier och teckningsoptioner av serie TO 13, vilket förväntas ske omkring den 20 maj 2026. BTU har ISIN-kod: SE0028501155.</p> <p><b>Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen</b> Utfallet av teckningen i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 4 maj 2026 genom ett pressmeddelande från Bolaget.</p>
<p><i>Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikvid</i></p>	<p><b>Bakgrund och motiv</b> ExpreS2ion är ett bioteknikföretag fokuserat på utveckling och tillämpning av avancerade proteinexpressionsteknologier för vaccin och immunoterapi riktade mot infektionssjukdomar och cancer. Bolaget grundades utifrån insikten om att den ökande strukturella komplexiteten hos moderna biologiska läkemedelskandidater kräver proteinexpressionssystem som kan producera högkvalitativa, svåruttryckta proteiner i stor skala. För att möta detta behov har ExpreS2ion utvecklat den rekombinanta proteinuttrycksplattformen ExpreS2™, som är utformad för att stödja alla stadier av vaccin- och biologiska läkemedelsupptäckt samt forskning och utveckling, liksom tillverkning enligt god tillverkningsssed för kliniska studier. Plattformen har tillämpats inom flera terapeutiska områden och har använts vid produktion av antigener som utvärderats i kliniska prövningar, inklusive sena kliniska studier genomförda av samarbetspartners.</p> <p>ExpreS2ions ledande kliniska program är ES2B-C001, ett terapeutiskt cancertvaccin riktat mot cancerformer som överuttrycker HER2-receptorn. En klinisk fas I-prövning inom metastaserad bröstcancer har inletts vid tre kliniska centra i Österrike. Den 25 mars 2026 meddelade ExpreS2ion att åtta av nio utvärderingsbara patienter uppvisade ett läkemedelsspecifikt immunsvaret efter behandling med ES2B-C001, med immunsvaret som förblev förhöjda vid senare uppföljningsbesök. Dessa resultat stödjer ES2B-C001:s förmåga att stimulera ett HER2-riktat immunsvaret hos patienter med avancerad bröstcancer, ett centralt mål för den pågående fas I-studien. En oberoende Data Safety Monitoring Board (DSMB) granskade tillgängliga säkerhets- och immunogenicitetsdata och rekommenderade att studien fortsätter utan modifiering. Bolaget rapporterade även att patientrekrytering och screening fortsätter att fortskrida enligt plan, samt att ytterligare patienter finns tillgängliga för att gå vidare så snart dosering tillåts efter de erforderliga säkerhetsgranskningarna. ExpreS2ion bedömer att Bolaget ligger i fas för att slutföra doseskaleringsdelen av studien omkring mitten av 2026 och expansionsdelen mot slutet av 2026, förutsatt att pågående rekrytering, säkerhetsgranskningar och det övergripande studiegenomförandet fortskrider som förväntat. ES2B-C001 kombinerar ExpreS2™-plattformen med en patenterad virusliknande partikel (VLP)-teknologi för att skapa en VLP-baserad vaccinkonstruktion riktad mot HER2-receptorn. VLP-plattformen är ilicensierad från AdaptVac ApS (varav ExpreS2ion äger 34 procent).</p> <p>Bolagets styrelse anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen beslutade därför den 7 april 2026 att genomföra Företrädesemissionen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 1 april 2026, för att stärka Bolagets ekonomiska ställning och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi, inklusive planerade aktiviteter kommande år.</p> <p><b>Emissionslikvidens användning</b> Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en bruttolikvid om cirka 53 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 9 MSEK (inklusive, bland annat, eventuell kontant ersättning till garantier). Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om cirka 0,7 MSEK, motsvarande cirka 1,3 procent av Företrädesemissionen från medlemmar av Bolagets styrelse och ledning, och garantiåtaganden om 31,1 MSEK, motsvarande cirka 58,6 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen således av tecknings- och garantiåtaganden om cirka 60 procent. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 53 MSEK som avses användas enligt följande (i följande prioriteringsordning, med ungefärliga belopp angivna i parentes):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Vidareutveckla ES2B-C001</b> Slutföra Fas I (1a och 1b) genom säkerhets- och maximal tolererad dosavläsning, med potentiella immunogenicitets- och tidiga effektivitetssignaler, vilket representerar en viktig värdeökningsspunkt och stödja affärsutvecklingsaktiviteter för att söka partnerskaps- eller utlicensieringsmöjligheter (cirka 55%).</li> <li>• <b>Stärka delade FoU- och tillverkningskapaciteter</b> Investering i intern utveckling, CMC-kompatibilitet och plattformskapaciteter som minskar genomföranderisker, förbättrar tillverkningsbarhet och ger effekter över flera program (cirka 20%).</li> <li>• <b>Växa kontraktsforskningsverksamheten</b></li> </ul>

	<p>Öka serviceintäkter och marginaler samt validera plattformen med externa kunder (cirka 20%).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Samfinansiera bidragsprojekt</b> Begränsad samfinansiering av externt finansierade projekt med framtida pipeline-/licensieringsmöjligheter (cirka 5%).</li> </ul> <p>För det fall teckningsoptionerna av serie TO 13 i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare likvid. En (1) teckningsoption av serie TO 13 medför rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 20 augusti 2026 till och med den 2 september 2026, dock lägst till aktiens kvotvärde (1,6 SEK efter registrering av Företrädesemissionen och aktiekapitalsminskningen som extra bolagsstämman beslutade om den 1 april 2026). För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 utnyttjas för teckning av aktier och teckningskursen uppgår till kvotvärdet (1,6 SEK efter registrering av Företrädesemissionen och aktiekapitalsminskningen som extra bolagsstämman beslutade om den 1 april 2026) kommer Bolaget tillföras cirka 53 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2 MSEK. Om teckningskursen under samma förutsättningar exempelvis uppgår till mellan 2,0 – 3,0 SEK tillförs Bolaget mellan cirka 66 – 100 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3 – 4 MSEK. Den ytterligare nettolikviden avses användas till samma aktiviteter som listas ovan.</p> <p><b>Väsentliga intressekonflikter</b> Vator Securities och Schmidt Capital är finansiella rådgivare och Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities, Schmidt Capital och Nordic Issuing har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster åt ExpreS2ion för vilka Vator Securities, Schmidt Capital eller Nordic Issuing erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Advokatfirman BAHR Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.</p> <p>Vator Securities och Schmidt Capital erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Storleken på denna ersättning är avhängig utfallet i Företrädesemissionen. Utöver vad som anges ovan har Vator Securities, Schmidt Capital eller Nordic Issuing inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> <p>Utöver vad som anges ovan anser Bolaget att inga ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter föreligger mellan de parter som, enligt beskrivningen ovan, har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
--	--

# INFORMATION OM EXPRES2ION

---

## Om ExpreS2ion

ExpreS2ion Biotech Holding AB är ett svenskt publikt aktiebolag registrerat i Skåne län, Helsingborgs kommun, med organisationsnummer 559033-3729. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet EXPRS2. Bolaget bildades den 16 oktober 2015 och registrerades vid Bolagsverket den 3 november 2015. Bolagets firma registrerades den 7 mars 2016 och Bolaget lyder under aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets registrerade adress är c/o Mindpark, Rönnowsgatan 8c, 252 25 Helsingborg, Sverige. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300FJK50P1ORYJC45.

ExpreS2ion Biotechnologies ApS är Koncernens operativa dotterbolag och är helägt av ExpreS2ion Biotech Holding AB. Per dagen för Prospektet äger Koncernen även 34 procent av intressebolaget AdaptVac ApS ("**AdaptVac**").

Bolaget har utvecklat ExpreS2™, en proprietär rekombinant proteinuttrycksplattform baserad på modifierade Drosophila Melanogaster S2-cellinjer. Plattformen är utformad för att stödja alla stadier av läkemedelsupptäckt och forskning och utveckling, samt produktion enligt God tillverkningssed av proteiner för kliniska studier. ExpreS2 möjliggör produktion av komplexa rekombinanta proteiner som är svåra att uttrycka med konventionella uttryckssystem och är tillämpbar inom flera terapeutiska områden, inklusive infektionssjukdomar och onkologi.

ExpreS2-plattformen har använts vid utveckling av vaccinkandidater som har uppnått primära kliniska endpoints i kliniska prövningar upp till och inklusive fas III, vilket stödjer plattformens lämplighet för produktion av kliniskt relevanta vaccinantigener. Teknologin har visat särskild nytta vid uttryck av parasitderiverade antigener, inklusive malariaantigener, där produktion i kvantiteter tillräckliga för vaccinutveckling historiskt har varit utmanande med alternativa uttryckssystem.

Sedan 2019 har Bolaget utökat sitt plattformserbjudande till att inkludera glykomodifierade S2-cellinjer under varumärket GlycoX-S2™. GlycoX-S2 möjliggör funktionell modifiering av uttryckta proteiner, inklusive modulering av immunogenitet och farmakokinetiska egenskaper. Bolaget licensierar ExpreS2-plattformen, helt eller delvis, till läkemedelsföretag och forskningsinstitutioner, och tillämpar även plattformen i sina egna och samarbetsbaserade vaccinutvecklingsprogram.

Per dagen för Prospektet omfattar ExpreS2ions pipeline vaccinprojekt inom onkologi och infektionssjukdomar, inklusive både helägda program och program som utvecklas i samarbete med partners och konsortier. Bolagets helägda tillgång är en bröstcervaccinkandidat (ES2B-C001), som befinner sig i klinisk fas I-utveckling. Dessutom inkluderar Bolagets pipeline partnerutvecklade och icke-utspäddade finansierade vaccinprogram inom malaria, influensa och Nipahvirus. Dessa program betraktas som en del av Bolagets pipeline och baseras på ExpreS2-teknologiplattformen. Endast utvalda program inkorporerar virusliknande partikelteknologi genom samarbete med AdaptVac enligt tillämpliga samarbets- och licensavtal.

AdaptVac är ett intressebolag fokuserat på utveckling av vaccin och terapier baserade på kapsid-virusliknande partikelteknologi. ExpreS2ions ägarandel i AdaptVac representerar en strategisk relation, medan eventuell tillgång till AdaptVacs cVLP-teknologi regleras av separata avtalsmässiga arrangemang. ExpreS2ions primära strategiska fokus förblir att avancera och kommersialisera sina ExpreS2- och GlycoX-S2-plattformsteknologier.

## Tillgänglig information på ExpreS2ions webbplats

På Bolagets webbplats, [www.expres2ionbio.com](http://www.expres2ionbio.com), kan investerare hitta information om Bolagets verksamhet och Bolagets huvudsakliga marknader, dess större aktieägare samt sammansättningen av styrelse och ledning. Koncernens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2024 och Koncernens ej reviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2025, vilka har införlivats genom hänvisning, finns även tillgängliga på Bolagets webbplats, <https://investor.expres2ionbio.com/>.

Observera att informationen på ExpreS2ions webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på ExpreS2ions webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

# ANSVARIGA PERSONER OCH GODKÄNNANDE

---

## Ansvariga personer

Styrelsen för ExpreS2ion är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Per dagen för Prospektet består styrelsen i ExpreS2ion av styrelseordföranden Martin Roland Jensen samt styrelseledamöterna Karin Garre, Jakob Knudsen och Sara Sande. Ytterligare information om Bolagets styrelse finns tillgängligt på Bolagets webbplats, <https://investor.expres2ionbio.com/>.

## Godkännande av Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Prospektförordningen.

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-uppföljningsprospekt i enlighet med artikel 14a i Prospektförordningen.

## RISKFaktorER

---

*En investering i värdepapper är förenad med olika risker. Detta avsnitt beskriver de riskfaktorer och väsentliga omständigheter som bedöms vara väsentliga för ExpreS2ions verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som beskrivs i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.*

*ExpreS2ion har bedömt väsentligheten av riskerna baserat på sannolikheten för att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier som inkluderar risker hänförliga till ExpreS2ions verksamhet och bransch, finansiella risker, legala och regulatoriska risker samt risker relaterade till ExpreS2ions aktier och Företrädesemissionen. De riskfaktorer som presenteras nedan baseras på Bolagets bedömning och information som finns tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som bedöms vara mest väsentliga per dagen för Prospektet presenteras först inom varje kategori, medan efterföljande riskfaktorer presenteras utan någon särskild rangordning.*

### Risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch

#### Kliniska studier kan komma att misslyckas

ExpreS2ion har flera tillgångar i sin pipeline som befinner sig i olika stadier av kliniska processer, vilket till sin natur är osäkert. ExpreS2ion kan inte garantera att kliniska prövningar producerar den data som krävs för att stödja godkännande eller att de läkemedelskandidater som utvecklats med ExpreS2ions plattformsteknologi resulterar i en kommersiellt gångbar produkt. För räkenskapsåret 2025 uppgick ExpreS2ions totala FoU-kostnader till 9 979 TSEK. Misslyckade kliniska prövningar kan begränsa partnerskapstransaktioner och därmed minska potentialen för ExpreS2ions intäkter från licensiering av pipeline. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som hög.

#### Bolagets lönsamhet och dess förmåga att växa

ExpreS2ion har genererat förluster sedan noteringen på Nasdaq First North Growth Market 2016. För räkenskapsåret 2025 redovisade ExpreS2ion en nettoförlust om -38 085 TSEK. Dessa förluster uppstod huvudsakligen till följd av kostnader för forsknings- och utvecklingsaktiviteter relaterade till ExpreS2ions studier och relaterade personalkostnader. Med tanke på ExpreS2ions nuvarande starka fokus på forsknings- och utvecklingsaktiviteter, vilket i sig kräver viktig kompetens och erfarenhet, kan ExpreS2ion förbise viktiga aspekter relaterade till t.ex. intern kontroll, mänskliga resurser och andra interna processer, eller förberedelser av kommersialiseringsstrategier för sina produkter om och när detta blir relevant. Om sådana processer/strategier inte utformas och implementeras på ett adekvat sätt, och/eller inte är på plats i förväg inför kommersialiseringsaktiviteter eller expansion, kan det påverka ExpreS2ions verksamhet och dess möjligheter till framgångsrik kommersialisering negativt. Vidare kan Bolaget behöva anställa ytterligare personal eller anlita dyra professionella konsulter för att utforma och implementera ovannämnda processer, vilket kan öka Bolagets operativa kostnader. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som hög.

#### Konkurrens från större kommersiella aktörer

Den bransch där Bolaget verkar är konkurrensutsatt, föremål för snabba förändringar och mycket känslig för introduktion av nya produkter eller andra marknadsaktiviteter från branschaktörer. ExpreS2ion står inför konkurrens från företag, inklusive flera internationella läkemedelsföretag, med avsevärt mer resurser och erfarenhet än ExpreS2ion, vilket kan resultera i att andra upptäcker, utvecklar, erhåller godkännande för eller kommersialiserar produkter före eller mer framgångsrikt än ExpreS2ion. Även om konkurrenternas produkter, i klinisk mening, kanske inte är överlägsna Bolagets, kan konkurrenterna ha större resurser och bättre etablerade kontakter med relevanta parter på marknaden (Key Opinion Leaders, etc.), vilket kan leda till att konkurrenternas produkter visas större intresse från relevanta marknadsaktörer och beslutsfattare. ExpreS2ion har inrättat och engagerar aktivt vetenskapliga rådgivande kommittéer inom onkologi respektive infektionssjukdomar, bestående av ledande experter och erfarna externa rådgivare som stödjer Bolagets utvecklingsstrategi, externa vetenskapliga engagemang och marknadspositionering, och som syftar till att mildra denna risk. Det finns dock en risk att godkännande av konkurrerande eller kompletterande vacciner skulle påverka Bolagets affärsplan och

pipelineportfölj. Om Bolaget framgångsrikt utvecklar en HER2<sup>1</sup>-riktad aktiv immunoterapi mot cancer kommer Bolaget och dess potentiella framtida partner att träda in på en marknad som för närvarande domineras av globala läkemedelsföretag, såsom Roche och AstraZeneca. Den HER2-riktade immunoterapin måste visa att den är säker och åtminstone lika kliniskt effektiv som de behandlingar som för närvarande finns tillgängliga. Detta inkluderar inte bara andra immunoterapier utan även konventionella cancerläkemedel såsom välkända hormon- och kemoterapiläkemedel. Bolaget bedömer att risken att ES2B-C001, Bolagets HER2-riktade aktiva immunoterapi mot cancer, inte uppvisar tillräcklig klinisk effekt för att stödja vidare utveckling eller regulatoriskt godkännande är hög, i linje med branschens biostatistik som indikerar en sannolikhet för godkännande från fas I om cirka 5–16 procent. Om så sker kan hela investeringen i programmet, uppgående till tiotals miljoner, gå förlorad, vilket skulle påverka Bolagets finansiella värde och framtidsutsikter negativt.

### **ExpreS2ion är beroende av sina partners**

Utlicensiering till större läkemedels- eller vaccinbolag är en integrerad del av ExpreS2ions strategi. ExpreS2ion fokuserar på forskning och tidig klinisk utveckling där Bolaget anser sig ha teknologin, kompetensen och erfarenheten för att vara konkurrenskraftigt. Pivotala studier, registrering, marknadsföring och försäljning av färdiga läkemedel och vacciner ligger utanför ExpreS2ions räckvidd. Som sådan kommer ExpreS2ion oundvikligen att vara beroende av licenspartner(s). När ett utlicensieringsavtal har ingåtts behåller ExpreS2ion i allmänhet inte längre direkt kontroll över den fortsatta utvecklingen och eventuella marknadsföringen av produkten. Därefter definieras ExpreS2ions möjlighet att påverka utvecklingsaktiviteter och få insikt i utvecklingens framsteg av de avtalsmässiga rättigheter och skyldigheter som förhandlats fram i utlicensieringsavtalet, vilket kan ge varierande grader av tillsyn, informationsrättigheter och deltagande i framtida utvecklingsbeslut.

Oaktat sådana rättigheter är ExpreS2ion i allmänhet beroende av licenstagarens kompetens, resurser och fortsatta intresse för den licensierade produkten. Även om utlicensieringsavtal kan innehålla bestämmelser avsedda att skydda ExpreS2ion vid otillräckliga utvecklingsinsatser, inklusive återgångs- eller återkravs rättigheter under vissa omständigheter, kan det inte garanteras att sådana bestämmelser fullt ut mildrar riskerna förknippade med beroendet av en tredjepartspartner. Ambitiösa utvecklingsprogram är extremt kostsamma och kan uppgå till flera hundra MSEK, vilket kan påverka Bolagets partners vilja att söka finansiering för, och deras intresse av, vissa utvecklingsprogram negativt. Vidare, om Bolagets partners misslyckas med att erhålla regulatoriskt godkännande för vaccinerna, eller om de inte kan kommersialisera vaccinerna effektivt, kommer det att ha en direkt påverkan på Bolagets framtida milstolps- och royaltyströmmar, vilket kan påverka Bolagets framtidsutsikter negativt. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som medel.

### **Hinder för att registreras hos, och beviljas licens av, officiella organ och/eller statliga myndigheter**

Per dagen för Prospektet består ExpreS2ions helägda eller delvis kontrollerade pipeline av det HER2-riktade cancervaccinet (ES2B-C001) i en klinisk fas I-prövning, samt explorativa upptäcksprojekt inom icke offentliggjorda områden. Vidare är Bolaget engagerat i flera icke-utspäddade finansierade upptäcksfasprojekt för vaccin, såsom MucoVax- och INDIGO-konsortierna (båda influensa) och VICI-Disease-konsortiet (Nipavirus). ExpreS2ions ExpreS2-plattform bidrar också till malariavaccinerna RH5.1, R78C, RH5.2-VLP och Pfs48/45 som utvecklas av University of Oxford, vilka befinner sig i 10 pågående fas I- och II-prövningar. ES2B-C001 och VICI-Disease kombinerar båda fas III-validerade teknologier, nämligen ExpreS2ions ExpreS2-plattform samt AdaptVacs cVLP-teknologi. Auktorisation måste erhållas för att marknadsföra och sälja läkemedel och diagnostik, och registrering sker hos lämplig myndighet eller statlig institution på respektive marknad, såsom Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (EMA) i Europa. Skulle ExpreS2ion, direkt eller genom samarbetspartners, misslyckas med att erhålla de erforderliga auktorisationerna och registreringarna från sådana myndigheter eller statliga institutioner, kan ExpreS2ions förmåga att generera intäkter bli väsentligt försvårat. Kostnaden och arbetsbelastningen för Bolaget förknippad med att erhålla godkännande från myndigheter och statliga institutioner kommer att bero på typen av godkännande som söks, inklusive lagstiftningen i det land där sådant godkännande söks. Skulle de ovannämnda händelserna inträffa kan det ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och

---

<sup>1</sup> Definition av HER2: Human epidermal growth factor receptor 2 (HER2 eller ERBB2), en cellytereceptor involverad i reglering av celltillväxt; överuttryck eller genamplifiering av HER2 förekommer vid vissa cancerformer, inklusive bröstcancer och magcancer, och utgör ett terapeutiskt mål för flera godkända onkologiska läkemedel.

framtidsutsikter. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som medel.

### **Beroende av viktiga medarbetare**

Per den 31 december 2025 hade ExpreS2ion 18 heltidsanställda. Majoriteten arbetar inom FoU. 7 har doktorsexamen och 7 har mastersexamen som högsta examen. Bioteknikföretag är beroende av att attrahera och behålla högt kvalificerade medarbetare, varför ett bolag av ExpreS2ions storlek blir ännu mer beroende av sina anställda. Det arbete som Bolaget huvudsakligen är involverat i (proteinuttryck) kräver en unik kombination av vetenskaplig insikt och praktisk erfarenhet i laboratoriemiljö, vilket kan vara svårt och tidskrävande att ersätta om Bolaget skulle förlora en eller flera av sina nyckelforskare eller laboratorietekniker. Förlusten av ledningsmedlemmar eller annan nyckelpersonal kan också ha en negativ effekt på Bolagets förmåga att bedriva och förbättra sin verksamhet. Bolaget måste vara framgångsrikt i att attrahera och behålla kvalificerad vetenskaplig och klinisk personal. Skulle sjukdom eller annan orsak resultera i att ett betydande antal anställda, eller vissa nyckelanställda, inte kan fullgöra sina uppgifter, kan det påverka Bolagets förmåga att uppnå viktiga milstolpar. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som medel.

### **ExpreS2ion kanske inte övervinner de risker som utveckling av nya biologiska läkemedel inbegriper**

Bolaget har arbetat med utveckling av vaccin, varav inget ännu finns på marknaden då de för närvarande genomgår klinisk utvärdering eller preklinisk kvalificering. Per dagen för Prospektet använder inget läkemedel eller vaccin som marknadsförs av någon annan Bolagets ExpreS2-teknologi eller AdaptVacs cVLP-teknologi. Det finns dock storsäljande VLP/insektscellsvaccin på marknaden som Gardasil® och Cervarix® för HPV, samt proteinsubunitvaccinet Nuvaxovid® från Novavax för COVID-19. Varje ny läkemedels- eller vaccinkandidat som utvecklas av Bolaget kommer att behöva genomgå ett antal prekliniska och kliniska prövningsstadier, varav vissa tar flera år att slutföra och kan kosta hundratals MSEK. Oaktat ovanstående är varje stadium oförutsägbart och det finns en hög risk för misslyckande, även efter att initialt lovande resultat har observerats. Terapeutiska cancervaccin, såsom det HER2-riktade cancervaccinet, som Bolaget fokuserar på på grund av sina unika immateriella tillgångar, har historiskt visat höga misslyckandegrader. Ingen aktiv immunoterapivaccin som enbart riktar sig mot HER2 har slutfört en klinisk fas III-prövning som lett till regulatoriskt godkännande. Bolaget anser att det finns en risk att det aldrig kommer att föra en biofarmaceutisk produkt till kommersiellt stadium, men per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som medel.

### **Bolaget är exponerat för risker som rör dess anläggningar**

Bolaget är beroende av att kunna utföra tester och forskning i sina lokaler och behöver kontinuerlig tillgång till de laboratorier som finns där. Per dagen för Prospektet bedriver Bolaget sin verksamhet i 256 kvm kontorslokaler och 710 kvm laboratorier och lager, vilka alla är belägna i DTU Science Park i Hørsholm, Danmark, 20 km norr om Köpenhamn. Vidare har Bolaget partnerskap där Bolagets partners utför forskningsaktiviteterna i sina lokaler. Bolaget är därför exponerat för risken att dess, eller dess partners, lokaler kan skadas i sådan utsträckning att vissa studier och/eller laboratorier inte kan genomföras/användas. Beroende på typen av skada kan tillgången till sådana lokaler vara begränsad under en obestämd tid, och kan uppstå på grund av exempelvis bränder, explosioner, naturkatastrofer eller sabotage. Dessutom kan pandemier, såsom COVID-19-pandemin, resultera i att dessa lokaler/laboratorier stängs ned på grund av personalsjukdom eller andra restriktioner som införs av myndigheter. Per dagen för Prospektet har inga sådana nedstängningar tvingats fram på grund av pandemier, men det kan inte uteslutas att detta kommer att ske i framtiden. Eventuella störningar eller andra oförutsedda händelser som påverkar ExpreS2ions eller dess partners lokaler/laboratorier, och därmed Bolagets verksamhet, skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och tidpunkten för pågående studier negativt. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som låg.

### **Geopolitiska risker och risker relaterade till leveranskedjor**

Bolaget är beroende av ett globalt nätverk av leverantörer för laboratoriematerial, tillverkningsinsatsvaror och logistiktjänster som används i forsknings-, utvecklings- och potentiella framtida tillverkningsaktiviteter. Geopolitiska spänningar, väpnade konflikter eller störningar som påverkar internationella energimarknader eller viktiga maritima handelsvägar kan öka kostnaderna för transport, energi och petrokemiskt baserade material.

Många laboratorieförbrukningsvaror och engångssystem som används vid utveckling och tillverkning av biologiska läkemedel härrör från petrokemiska insatsvaror och kan därför påverkas av fluktuationer i globala energipriser. Därutöver kan störningar i internationell sjöfart, högre försäkringskostnader eller minskad logistikkapacitet resultera i ökade fraktkostnader eller längre leveranstider för vissa material och viss utrustning.

Även om Bolaget strävar efter att mildra dessa risker genom leverantörsdiversifiering och standardiserade inköpsrutiner, kan långvariga störningar i globala leveranskedjor eller på energimarknader öka de operativa kostnaderna eller påverka tidplanen för forsknings- och utvecklingsaktiviteter. Sådana händelser kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet och finansiella resultat. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som medel.

## Finansiella risker

### ExpreS2ion kanske inte kan finansiera sin nya strategi

ExpreS2ions affärsmodell kräver att bolaget finansierar egen forskning och tidiga kliniska utvecklingsaktiviteter vilket är alltmer kostsamt. Under räkenskapsåret 2025 genererade Bolaget intäkter från statliga bidrag om cirka 8 550 TSEK, men dessa intäktskällor var inte, och kommer med all sannolikhet inte i framtiden att vara, tillräckliga för att täcka Bolagets aktiviteter, särskilt de som är relaterade till klinisk utveckling som planerat för det HER2-riktade cancervaccinet.

Bolagets årliga burn rate – det årliga belopp av kontanter som behövs för att driva Bolagets affärsmodell – förväntas öka under de kommande åren, främst som ett resultat av de förväntade framstegen mot nya värdeskapande triggers i Bolagets pipeline, vilket i sig kräver ökade operativa kostnader för kliniska utvecklingsrelaterade aktiviteter. Bolaget kan behöva förlita sig på upprepade kapitalhöjningar tills dess att det kan utlicensiera ett eller flera av sina program till en tredje part och genom sådana arrangemang kunna finansiera verksamheten med kassaflöde genererat av verksamheten. Om ny finansiering inte är tillgänglig när det behövs kan ExpreS2ion tvingas försena eller avsluta sina produktutvecklingsinsatser och i värsta fall kan Bolaget tvingas avsluta hela sin verksamhet, vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning och framtidsutsikter negativt. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som hög.

### Tillgång till finansiering

ExpreS2ion kan behöva anskaffa ytterligare finansiering, vilket kanske inte är tillgängligt på acceptabla villkor för ExpreS2ion, eller överhuvudtaget. Misslyckande med att erhålla sådan finansiering när det behövs kan tvinga ExpreS2ion att försena, begränsa eller avsluta sina produktutvecklingsinsatser eller annan verksamhet. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som hög.

### Bolaget kanske inte kan erhålla statliga bidrag

Statliga bidrag är en viktig finansieringskälla för ExpreS2ions läkemedelsupptäckt och teknologiutvecklingsaktiviteter. Bolaget erhåller flera forskningsbidrag och finansiering för läkemedelsutveckling och har tidigare varit framgångsrikt i att ansöka om och erhålla icke-utspädande bidragsfinansiering, både från den danska staten, EU och andra källor och har således kunnat finansiera en betydande del av sin tidiga explorativa forskning genom sådana bidrag. Per dagen för Prospektet är Bolaget mottagare av kombinerade bidrag i en mängd internationella vaccin- och immunoterapiforskningsprogram. Dessa bidrag har gjort det möjligt för Bolaget att delta i forskningsaktiviteter som det annars inte skulle ha haft de ekonomiska medlen att delta i. Bolagets influensa- och malariaaktiviteter har nästan helt finansierats av sådana bidrag. Under räkenskapsåret 2025 uppgick Bolagets totala intäkter från statliga bidrag till cirka 8 550 TSEK. Utöver finansiering har offentliga bidrag också gett Bolaget tillgång till stora internationella nätverk av universitet och andra offentliga eller halvoffentliga forskningsinstitutioner. Ansökningsprocessen för forskningsbidrag är arbetsintensiv och tidskrävande, och konkurrensen om dem är betydande. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att vara framgångsrikt när det ansöker om bidragsfinansiering, och om Bolaget är misslyckat med sina ansökningar om statliga bidrag kan Bolaget behöva anskaffa ytterligare kapital från sina aktieägare. Alternativt skulle Bolaget behöva skala ned sin explorativa och tidiga forskning, vilket i sin tur skulle påverka Bolagets förmåga att lägga till nya explorativa vaccinkandidater i sin pipeline negativt. Misslyckande med att erhålla statliga bidrag kommer därför att ha en väsentlig negativ effekt

på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som hög.

## Legala och regulatoriska risker

### **Bolaget kanske inte kontrollerar de immateriella rättigheter som krävs för kommersialisering av produkterna**

Bolaget är ensam ägare till ExpreS2™- och GlycoX-S2™-teknologiplattformarna och innehar en exklusiv licens från AdaptVac till cVLP-plattformen tillämpad inom området HER2-uttryckande cancerformer. Vidare deltar Bolaget i forskningskonsortier där andra parter också bidrar med immateriella rättigheter, till exempel i form av vaccinadjuvans som blir en integrerad del av produkten. ExpreS2ion strävar efter att alltid ingå skriftliga avtal med samarbetspartners om ägandet av immateriella rättigheter som uppstår från samarbetena. Samarbetsavtal kan föreskriva att parterna vid ett senare tillfälle förhandlar om de kommersiella rättigheterna till gemensamma uppfinningar eller uppfinningar gjorda av enskilda samarbetspartners som uppstår från samarbetet. Sådana förhandlingar kanske inte blir framgångsrika. I andra fall kan forskningskonsortieavtalen (som ofta baseras på mallar tillhandahållna av bidragsmyndigheten) ha otillräckliga regleringar avseende immateriella rättigheter som uppstår från samarbetet. Bolaget har en aktiv patentstrategi för att skydda innovationer och stödja affärsmål. Dessutom, om Bolaget skulle bli inblandat i en tvist om rättigheterna till viss immateriell egendom, kan detta påverka olika intressenters (partners, regeringar, banker etc.) syn på Bolaget och dess framtidsutsikter negativt, inklusive det upplevda värdet av Bolaget bland kapitalmarknadsaktörer. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som låg.

### **ExpreS2ion samlar in, lagrar och behandlar känsliga personuppgifter**

Som en del av ExpreS2ions verksamhet samlar Bolaget in, lagrar och behandlar personuppgifter relaterade till anställda, kunder och patienter (t.ex. före genomförandet av en studie och under studien). Hälsorelaterad information är typiskt av mycket känslig natur eftersom den kan avse känslig hälsoinformation om de personer som deltar i Bolagets studier. Det finns en risk att Bolagets försiktighetsåtgärder för att skydda patientdata i enlighet med integritetskraven enligt tillämplig lagstiftning kan visa sig vara ineffektiva eller otillräckliga. Det finns en risk att sådana uppgifter kan överföras, flyttas, olämpligt delas eller läckas som ett resultat av mänskligt fel eller tekniskt fel eller på annat sätt användas olämpligt. Överträdelse av dataskyddslag, antingen från Bolaget, dess partners, anställda eller leverantörer, kan resultera i höga straffavgifter för Bolaget.

Enligt förordning (EU) 2016/679 ("GDPR") kan incidenter resultera i åläggande av böter uppgående till 20 miljoner EUR eller upp till 4 procent av ExpreS2ions totala globala årsomsättning för föregående räkenskapsår (i relation till en incident), beroende på vilket som är högst, för varje fall av bristande efterlevnad av GDPR. Dessutom kan bristande efterlevnad av GDPR eller andra tillämpliga dataskyddslag i andra jurisdiktioner leda till skada på anseendet och kundförluster, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, likviditet, finansiella ställning och resultat. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som låg.

### **Bolaget kanske inte har frihet att bedriva verksamhet (Freedom to Operate) och kan behöva inhämta licenser från tredje part**

Även om ExpreS2ion äger patent relaterade till sina teknologier eller produktkandidater kan patenträttigheter som innehas av tredje part begränsa Bolagets förmåga att utveckla, tillverka eller kommersialisera produkter i vissa jurisdiktioner eller områden. Patentlandskap inom bioteknik är komplexa och kan inkludera beviljade patent och pågående ansökningar som Bolaget inte är medvetet om vid tidpunkten för utvecklingsbeslut, och tredje parter kan hävda att deras immateriella rättigheter täcker komponenter, metoder, mål, vägar, formuleringar, tillverkningsprocesser eller andra aspekter som är relevanta för Bolagets aktiviteter.

Bolaget bedömer immateriella rättighetslandskap och överväganden om frihet att bedriva verksamhet som en del av sina patenteringsaktiviteter och i samband med viktiga utvecklingsbeslut. Bolaget utvärderar också överväganden om frihet att bedriva verksamhet när det ingår väsentliga samarbets- eller licensarrangemang. Analyser av frihet att bedriva verksamhet är dock till sin natur begränsade, kan vara kostsamma och ger ingen säkerhet, bland annat eftersom relevanta patentansökningar kan vara pågående, opublicerade, ändrade under handläggning eller tolkas annorlunda över tid. Som ett resultat kan Bolaget i framtiden behöva erhålla licenser från tredje parter, omdesigna aspekter av en produktkandidat eller process, eller kan möta förseningar, ökade kostnader eller tvister, vilket kan ha en

väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som låg.

### **Otillräckligt skydd av immateriella rättigheter**

ExpreS2ion har flera patentansökningar som är pågående för vilka utfallet är osäkert. Även AdaptVac, vars cVLP-teknologi är avgörande för ABNCoV2- och ES2B-C001-vaccinkandidaterna, har flera pågående patentansökningar. Bolagets patent som täcker nya teknologier för glykosylering av proteinantigener (i huvudsak HighMan™- och GlycoX-S2™-teknologierna) lämnades in 2020, och patentet för den xylosmodifierade S2-cellinjen lämnades in 2022, och det första patentet av dessa beviljades i USA 2024. Senast, under 2025, lämnade Bolaget in en patentansökan för att skydda det innovativa steget i ES2B-C001-konstruktionen, vilken, om den beviljas, skulle ha patentgiltighet till och med 2046. Bolaget och AdaptVac kan i framtiden behöva begränsa anspråken i patent eller kanske inte kunna erhålla patentering. Om så sker kan Bolaget behöva förlita sig på andra skydd, såsom patent som täcker vaccinantigener uttryckta med ExpreS2-plattformen, affärshemligheter och andra. Att erhålla starkt patentskydd är viktigt, särskilt för ett litet bolag som ExpreS2ion som har begränsade resurser vid en patentvist. Om Bolaget misslyckas med att erhålla patent eller om Bolaget beviljas patent med väsentligt reducerade anspråk, kan det vara möjligt för andra företag att utveckla och kommersialisera liknande produkter i konkurrens med ExpreS2ion och dess partners, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter negativt. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som låg.

### **Risker rörande möjliga yrkanden om produktansvar**

Med tanke på att ExpreS2ion verkar inom bioteknikbranschen är Bolaget exponerat för produktansvarsrisker som kan uppstå t.ex. under kliniska prövningar. Till exempel kan patienter som deltar i kliniska studier drabbas av oönskade biverkningar eller skadas på andra sätt. Vidare finns det en risk att Bolaget inte kan förutsäga de möjliga biverkningarna korrekt. Bolaget står inför risken för betydande skadeståndsansvar om dess produkter eller produktkandidater skulle orsaka skador på patienter som deltar i kliniska studier. Denna risk är också uppenbar för eventuella godkända och lanserade produkter. Bolaget har en klinisk prövningsförsäkring på plats, erhållen från en global försäkringsleverantör, som är strukturerad för att ge täckning i samband med genomförandet av kliniska prövningar och justeras baserat på antalet inskrivna patienter. Det kan dock inte garanteras att Bolagets försäkringsskydd kommer att vara tillräckligt för att täcka alla potentiella produktansvarsanspråk eller skador som kan uppstå i samband med kliniska prövningar eller, i förekommande fall, godkända och marknadsförda produkter. Dessutom finns det en risk att Bolaget inte kan erhålla eller upprätthålla adekvat försäkringsskydd på acceptabla villkor i framtiden, inklusive när kliniska aktiviteter expanderar eller regulatoriska eller marknadsförhållanden förändras.

Att försvara sig mot produktansvar kan vara kostsamt och tidskrävande och avleda ledningens fokus från dess dagliga uppgifter. Tvister och anspråk relaterade till sådana händelser kan därför ha en negativ effekt på ExpreS2ions verksamhet, finansiella ställning och resultat. Dessutom kan marknads acceptans av Bolagets produkter påverkas negativt av produktansvarstvister och Bolagets anseende kan skadas. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att risken helt eller delvis inträffar som låg.

## **Risker relaterade till Bolagets aktier**

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

ExpreS2ions aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm, som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Priset till vilket aktierna i ExpreS2ion har handlats har historiskt kännetecknats av hög volatilitet. Dessutom har omsättningen i Bolagets aktier tidvis varit låg. Det högsta och lägsta priset till vilket aktien i ExpreS2ion har handlats under de tolv månader som slutade den 31 december 2025 uppgår till 34,20 SEK per aktie respektive cirka 14,64 SEK per aktie. Aktien har också från tid till annan varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning och skillnaden mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stor. Likviditeten i Bolagets aktie påverkas av ett antal interna och externa faktorer. De interna faktorerna inkluderar kvartalsvisa variationer. De externa faktorerna inkluderar allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer och ytterligare externa faktorer såsom förändringar i handelspolitik, utbrott av pandemier, konflikter mellan nationer och centralbankspolitik, vilket har lett till högre volatilitet på globala aktiemarknader, och som inte är relaterade till Bolagets verksamhet. Det finns en risk att investerare

förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte kommer att ha möjlighet att sälja sina innehav vid någon given tidpunkt eftersom handeln i framtiden kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid.

### **Beskattning av aktieinnehav**

Skatteregimer som är tillämpliga på aktieägare, grundare, styrelseledamöter och anställda kan förändras över tid. I vissa jurisdiktioner har beslutsfattare föreslagit eller övervägt skatter på personlig förmögenhet eller på orealiserade vinster i aktieinnehav, inklusive innehav i rörelsedrivande bolag. Om skattelagstiftning av detta slag skulle införas eller utvidgas i jurisdiktioner där betydande aktieägare, grundare, styrelseledamöter eller anställda har sin hemvist, kan sådana personer bli skyldiga att betala skatt baserat på det bedömda värdet av deras aktieinnehav, oavsett om dessa vinster har realiserats genom en försäljning av aktier eller genom utdelningar.

Under sådana omständigheter kan berörda aktieägare behöva sälja aktier i Bolaget eller på annat sätt anskaffa likviditet för att uppfylla sina skatteskyldigheter. Sådana försäljningar kan öka antalet aktier tillgängliga på marknaden och kan påverka marknadspriset på Bolagets aktier negativt. Därutöver kan medel som annars hade kunnat återinvesteras i Bolaget eller användas för att stödja dess verksamhet komma att omdirigeras för att täcka personliga skatteskulder.

Till följd av ovanstående kan framtida förändringar i skattelagstiftning eller skattepolitik som påverkar beskattningen av aktieinnehav eller orealiserade vinster ha en väsentlig negativ effekt på Bolaget, dess aktieägare och värdet av en investering i Bolagets aktier.

### **Risker relaterade till Företrädesemissionen**

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

För det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina uniträtter i Företrädesemissionen kommer uniträtterna att förfalla och bli värdelösa, och medför ingen ersättning för innehavaren. Som en konsekvens kommer sådana aktieägares proportionella ägande och röster i ExpreS2ion att minska. För aktieägare som avstår från att teckna Units i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 94,9 procent av antalet aktier och röster, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas och att samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 utnyttjas. För det fall en aktieägare väljer att sälja sina uniträtter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (t.ex. genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för uniträtterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i ExpreS2ion efter att Företrädesemissionen genomförts.

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

Uniträtter kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 16 april 2026 till och med den 27 april 2026, och BTU från och med den 16 april 2026 till och med den 20 maj 2026. Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktier enligt ovan, finns det en risk att en aktiv handel i uniträtter eller BTU inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Growth Market, eller att tillfredsställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på ExpreS2ions uniträtter och BTU kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser aktier och teckningsoptioner, även efter det att Företrädesemissionen genomförts). Priset på ExpreS2ions aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Units. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av ExpreS2ions affärsgrunder.

#### **Erhållna tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda**

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från medlemmar av Bolagets styrelse och ledning om sammanlagt cirka 0,7 MSEK, motsvarande cirka 1,3 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden från externa investerare om sammanlagt 31,1 MSEK, motsvarande cirka 58,6 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av tecknings- och garantiåtaganden om upp till cirka 32 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som har ingått

tecknings- eller garantiåtaganden inte kan fullgöra sina åtaganden. Detta skulle ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och på genomförandet av planerade åtgärder efter slutförandet av Företrädesemissionen, vilket på sikt riskerar att leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt negativt påverka Bolagets verksamhet i väsentlig utsträckning.

## FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen för ExpreS2ion har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och korsreferenser till respektive delar som införlivats presenteras i avsnittet "*Tillgängliga dokument*". Den införlivade finansiella informationen består av Koncernens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2024 och Koncernens oreviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2025.

Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Ingen information i Prospektet har reviderats om inte annat uttryckligen anges. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2024 har reviderats av Bolagets revisor.

I revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2024 uttryckte revisorn följande anmärkning.

*"De finansiella rapporterna har upprättats utifrån antagandet om fortsatt drift. Vi vill fästa er uppmärksamhet på informationen i förvaltningsberättelsen och not 2 i årsredovisningen, som anger att företaget vid datumet för signering av de finansiella rapporterna saknar finansiering för att kunna bedriva sin verksamhet under 2025 och framåt. Ledningens utvärdering av händelser och förhållanden samt ledningens planer avseende dessa frågor beskrivs också i förvaltningsberättelsen och i not 2. Årsredovisningen innehåller inga justeringar som kan uppstå till följd av denna osäkerhet. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende."*

Den finansiella informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med ExpreS2ions reviderade årsredovisning med tillhörande noter och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2024 samt den oreviderade bokslutskommunikén för perioden 1 januari - 31 december 2025, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning enligt följande:

En sammanfattning av ExpreS2ions bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2025	Sida
Koncernens resultaträkning	2
Koncernens balansräkning	3
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	4
Koncernens kassaflödesanalys	5
En sammanfattning av ExpreS2ions bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2025 finns tillgänglig via följande länk: <a href="https://investor.expres2ionbio.com/rights-issue-2026-disclaimer/">https://investor.expres2ionbio.com/rights-issue-2026-disclaimer/</a>	
ExpreS2ions årsredovisning för räkenskapsåret 2024	Sida
Koncernens resultaträkning	40
Koncernens balansräkning	41
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	42
Koncernens kassaflödesanalys	43
Notupplysningar	47-56
Revisionsberättelse	58-60
ExpreS2ions årsredovisning för räkenskapsåret 2024 finns tillgänglig via följande länk: <a href="https://investor.expres2ionbio.com/wp-content/uploads/2025/05/2024-Annual-Report-ExpreS2ion-Biotech-Holding-AB.pdf">https://investor.expres2ionbio.com/wp-content/uploads/2025/05/2024-Annual-Report-ExpreS2ion-Biotech-Holding-AB.pdf</a>	

Kopior av Prospektet och de dokument som införlivats genom hänvisning kan erhållas från ExpreS2ion elektroniskt via Bolagets webbplats, <https://investor.expres2ionbio.com/>.

### Koncernens nyckeltal

ExpreS2ion bedömer att de alternativa nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Koncernens ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling.

De alternativa nyckeltalen som presenteras nedan, såsom ExpreS2ion har definierat dem, bör inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt.

Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023. De finansiella nyckeltalen för räkenskapsåren för 2024 och 2023 har reviderats om inte annat anges. Nyckeltalen för räkenskapsåret 2025 har ej reviderats.

TSEK (om ej annat anges)	1 januari – 31 december	1 januari – 31 december	
	(Ej reviderat)	(Reviderat om ej annat anges)	
	2025	2024	2023
Summa rörelseintäkter	12 207	7 825	8 799
Resultat efter finansiella poster	-44 179	-44 563	-99 967
Balansomslutning	65 108	104 910	78 692
Soliditet, % <sup>1)</sup>	55,0	61,8	83,1
<i>Operationella nyckeltal</i>			
Medelantal anställda, st <sup>1)</sup>	18	19	29

1) Ej reviderat.

## Avstämningstabell

TSEK (om ej annat anges)	1 januari – 31 december		
	2025	2024	2023
Eget kapital	35 686 <sup>1)</sup>	64 799	65 364
/ Balansomslutning	65 108 <sup>1)</sup>	104 910	78 692
= Soliditet, % <sup>1)</sup>	55	61,8	83,1

1) Ej reviderat.

## Definitioner av alternativa nyckeltal som inte har definierats enligt tillämplig redovisningsstandard

Nyckeltal	Definition	Syfte
<b>Summa rörelseintäkter</b>	Nyckeltalet består av summan av nettoomsättning samt övriga rörelseintäkter.	Det totala rörelseresultatet är summan av alla intäktströmmar och används av ledningen för att övervaka den totala inkomsten.
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	Nyckeltalet visar Koncernens resultat efter avdrag för finansiella poster.	Nyckeltalet används för att visa Bolagets finansiella resultat före skatt.
<b>Balansomslutning</b>	Nyckeltalet består av summan av samtliga tillgångar och före skatt.	Tillgångar kan användas för att generera kassaflöde, minska

**Soliditet, %**

Nyckeltalet visar eget kapital i förhållande (procent) till balansomslutningen.

kostnader eller förbättra omsättningen.

Nyckeltalet används av Bolaget för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av bolagsledningen för att följa Bolagets långsiktiga finansiella ställning.

## **Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2025**

Sedan den 31 december 2025 har Bolaget haft rörelsekostnader och kassautflöden i linje med sin affärsplan och tidigare kommunicerade förväntningar. Dessa kassautflöden har inte resulterat i några förändringar av Bolagets kommunicerade finansieringsmål. Utöver det föregående har inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning inträffat sedan den 31 december 2025 fram till dagen för Prospektet.

## **Väsentliga förändringar i ExpreS2ions låne- och finansieringsstruktur sedan 31 december 2025 fram till dagen för Prospektet**

Inga väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur har inträffat sedan den 31 december 2025 fram till dagen för Prospektet.

## UTDELNINGSPOLICY

---

### ExpreS2ions utdelningspolicy

ExpreS2ion har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

## INFORMATION OM TRENDER

---

### Kända trender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser

Under det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektet har ExpreS2ion inte identifierat några väsentliga trender avseende produktionsvolymerna eller lagernivåer. Bolaget upprätthåller inte lager av färdiga varor och bedriver huvudsakligen projektbaserad forskning, utveckling och serviceverksamhet.

Intäkter genererade från kontraktsforskningstjänster och plattformslicensiering har historiskt varit volatila från år till år, vilket återspeglar verksamhetens projektbaserade natur och variationer i kundefterfrågan. Sedan 2020 har Bolagets kommersiella fokus varit sekundärt till avanceringen av dess interna pipeline, inklusive aktiviteter relaterade till COVID-19-vaccinet ABNCoV2 och ES2B-C001-bröstcancerprogrammet. Under det senaste räkenskapsåret stärkte Bolaget sin affärsutvecklingsfunktion för att stödja tillväxt i kontraktsforskning och licensieringsverksamheten. Baserat på intäkter bokade hittills har kontraktsforskningsintäkterna ökat jämfört med föregående år, även om slutliga siffror för räkenskapsåret ännu inte har fastställts.

Bolaget har genomfört begränsade prisjusteringar under perioden, främst reflekterande allmän inflationsutveckling. Inga väsentliga förändringar av Bolagets övergripande prisstruktur eller licensieringsmodell har genomförts.

Rörelsekostnader under perioden har främst reflekterat planerade forsknings- och utvecklingsaktiviteter och allmänna rörelsekostnader. Bolaget har inte upplevt väsentliga negativa kostnadstrender utöver inflationsrelaterade justeringar i linje med allmänna marknadsförhållanden.

### Kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som rimligen kan förväntas ha en väsentlig effekt på Bolagets framtidsutsikter

ExpreS2ions kostnadsstruktur och kapitalbehov påverkas av framstegen i dess utvecklingsprogram, särskilt när projekt avancerar från prekliniska aktiviteter mot klinisk utvärdering, där tillverknings-, regulatoriska och kliniska genomförandekostnader ökar. Tidpunkten och storleken på sådana kostnader beror på utvecklingsbeslut, samarbetsstrukturer och tillgängligheten av icke-utspädd finansiering.

Bolaget verkar i en sektor som kännetecknas av vetenskaplig, regulatorisk och utvecklingsrelaterad osäkerhet. Utöver vad som beskrivs i avsnitten "Riskfaktorer" – "Risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch", "Finansiella risker" och "Legala och regulatoriska risker" har Bolaget inte identifierat några specifika trender, åtaganden eller händelser som rimligen kan förväntas ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets framtidsutsikter under innevarande räkenskapsår.

### Ekonomiska och icke-ekonomiska affärsstrategier och mål

Bolagets strategi är fokuserad på att bygga en diversifierad pipeline av vaccinkandidater med stöd av sina egenutvecklade teknologiplattformar, samtidigt som flexibilitet upprätthålls avseende utvecklingsvägar och partnerskapsstrukturer. Pipelineutvidgning, utvecklingstakt och genomförandeprioriteringar är beroende av tillgänglig finansiering, datagenerering och partnerskapsmöjligheter.

På kort sikt är ExpreS2ions strategi fokuserad på att avancera utvalda interna vaccinprogram, stärka ExpreS2-proteinuttrycksplattformen och stödja genomförande genom en kombination av interna kapaciteter, externa tjänsteleverantörer och samarbetspartners.

På längre sikt strävar Bolaget efter att skapa värde genom att avancera internt utvecklade tillgångar, delta i samarbetsprogram som bidrar till plattformvalidering och optionalitet, och utöka den kommersiella användningen av ExpreS2-plattformen genom licensierings- och tjänstebaserade arrangemang. Bolaget strävar också efter att generera långsiktigt värde genom fortsatt utveckling av sin

teknologiplattform och immateriella rättigheter, samtidigt som flexibilitet upprätthålls avseende finansieringsstrukturer och utvecklingsvägar.

### **Pipelineutvecklingsstrategi**

ExpreS2ion strävar efter att utöka sin pipeline genom att lägga till ytterligare vaccinprojekt över tid, samtidigt som preklinisk och tidig klinisk utveckling av befintliga program fortsätter. I den nuvarande finansieringsmiljön förväntas pipelineutvecklingen främst drivas av internt initierade projekt, med betoning på disciplinerat kandidaturval och tidig validering. ExpreS2ions kärnstyrka ligger, enligt Bolaget, i att identifiera och avancera vaccinkandidater genom tidiga utvecklingsstadier, snarare än att självständigt bedriva bred senfasutveckling.

Som en strategisk ambition, och beroende på tillgänglig finansiering, strävar Bolaget efter att avancera utvalda tillgångar genom slutförande av klinisk fas II-utveckling, vilket återspeglar det betydligt ökade värde som är förknippat med kliniska effektdata i det stadiet. Med tanke på kostnaden och komplexiteten i senfas klinisk utveckling upprätthåller Bolaget dock flexibilitet att ingå partnerskaps- eller utlicensieringsarrangemang i tidigare stadier där detta bedöms vara strategiskt eller finansiellt lämpligt.

### **Terapeutiskt fokus och plattformstillämpbarhet**

Bolagets teknologiplattformar är terapiområdesagnostiska och kan tillämpas inom ett brett spektrum av indikationer. Även om ExpreS2ion för närvarande har särskild erfarenhet och pipelineexponering inom onkologi och infektionssjukdomar, är framtida pipelineutvidgning inte begränsad till dessa områden och kan inkludera ytterligare terapeutiska fält där plattformsteknologierna bedöms vara tillämpbara och där utvecklingsmöjligheter uppstår.

### **Partnerskapsstrategi**

Ett centralt element i Bolagets tillväxtstrategi är användningen av strategiska partnerskap för att avancera pipelineprogram. Den primära utlösande faktorn för partnerskap är genereringen av human proof-of-concept-data, eftersom tillgången till kliniska data förväntas förbättra kvaliteten och attraktiviteten hos partnerskapsmöjligheter. I vissa fall kan partnerskap ske tidigare i utvecklingen där tillgång till en partners resurser, expertis eller finansiering bedöms vara fördelaktigt.

Partnerskap ses primärt som en kapitalbevarandemekanism. Bolaget prioriterar kapitaleffektivitet framför att behålla kontroll i senare utvecklingsstadier och förväntar sig att utvecklingskontroll i många fall kommer att överföras till större partners med etablerade kapaciteter inom klinisk utveckling i senfas, regulatoriskt godkännande och kommersialisering.

### **Plattform driven tillväxt och kontinuerlig förbättring**

Parallellt med pipelineutvecklingen strävar Bolaget efter att kontinuerligt förbättra sina teknologiplattformar genom inkrementella och pågående interna utvecklingsaktiviteter. Plattformsinvesteringar syftar till att upprätthålla konkurrenskraft, utöka tillämpbarhet och stödja genomförande över flera program över tid. Där det är relevant kan kompatibla teknologier läggas till plattformstacken för att adressera specifika utvecklingsbehov eller möjligheter.

Licensiering av Bolagets teknologiplattformar är också en viktig tillväxtkomponent. Plattformlicenser är avsedda att generera intäkter och kan över tid ge upphov till milstolpsbetalningar och royalties, beroende på villkoren i tillämpliga avtal.

### **Organisatoriskt och geografiskt tillvägagångssätt**

ExpreS2ion verkar med en slimmad intern organisation kompletterad med selektiv användning av externa partners och tjänsteleverantörer. Denna struktur är avsedd att stödja skalbarhet, upprätthålla kostnadsdisciplin och möjliggöra för Bolaget att anpassa utvecklingsintensiteten till tillgänglig finansiering och datadrivna prioriteringar.

Bolagets plattformstjänster och utvecklingsaktiviteter bedrivs med ett globalt perspektiv. Även om programmen är avsedda att adressera globala medicinska behov, förväntas utvecklings- och partnerskapsinsatser prioritera indikationer och marknader i höginkomstregioner där riskjusterad avkastning bedöms vara mer fördelaktigt.

### **Tillväxtdisciplin**

Bolagets tillväxtstrategi är data- och milstolpsdriven. Utvecklingsintensitet och framstegsbeslut förväntas accelerera där kliniska eller prekliniska data och finansiering tillåter, samtidigt som förmågan att anpassa takten som svar på resurstillgänglighet och externa förhållanden upprätthålls. Bolaget har inte bedrivit kommersialisering av godkända läkemedelsprodukter och genererar för närvarande inte intäkter från försäljning av godkända läkemedel eller vacciner.

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

---

## Om Företrädesemissionen

Företrädesemissionen omfattar utgivandet av högst 33 184 190 Units i ExpreS2ion som emitteras till en teckningskurs om 1,60 SEK per Unit, motsvarande 1,60 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 13 emitteras vederlagsfritt. Varje Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO 13. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att erhålla en initial bruttolikvid om cirka 53 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare likvid. En (1) teckningsoption av serie TO 13 berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 20 augusti 2026 till och med den 2 september 2026, dock lägst till aktiens kvotvärde (1,6 SEK efter registrering av Företrädesemissionen och aktiekapitalsminskningen som extra bolagsstämman beslutade om den 1 april 2026). Om samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 utnyttjas för teckning av aktier och teckningskursen uppgår till kvotvärdet (1,6 SEK efter registrering av Företrädesemissionen och aktiekapitalsminskningen som extra bolagsstämman beslutade om den 1 april 2026) kommer Bolaget att erhålla cirka 53 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2 MSEK. Om teckningskursen under samma förutsättningar uppgår till mellan 2,0 och 3,0 SEK kommer Bolaget att erhålla mellan cirka 66 och 100 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 3 - 4 MSEK.

## Avstämningsdag och företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 14 april 2026 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear, på uppdrag av ExpreS2ion, förda aktieboken har företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar på avstämningsdagen. Befintliga aktieägare erhåller fyrtiosju (47) uniträtter för varje befintlig aktie. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt att delta i Företrädesemissionen var den 10 april 2026. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt att delta i Företrädesemissionen är den 13 april 2026.

## Teckningsperiod

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 16 april 2026 till och med den 30 april 2026. Under denna period kan även anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter göras. Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning, vilket i förekommande fall kommer att meddelas av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden, dvs. den 30 april 2026. Pressmeddelandet kommer i sådant fall att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats, [www.expres2ionbio.com](http://www.expres2ionbio.com).

## Uniträtter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 14 april 2026 erhålls fyrtiosju (47) uniträtter. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit i Företrädesemissionen. Varje Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 13.

## Teckningskurs

Units emitteras till en teckningskurs om 1,60 SEK per Unit, vilket motsvarar 1,60 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 13 utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 16 april 2026 till och med den 27 april 2026 under kortnamnet (ticker) EXPRS2 UR. Aktieägare bör vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med nödvändig behörighet för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under den ovannämnda handelsperioden kommer, under teckningsperioden, att ge samma rätt att teckna Units som de uniträtter som erhållits av

aktieägare baserat på deras innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Uniträtterna har ISIN-kod: SE0028501148.

## Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som inte sålts senast den 27 april 2026 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 30 april 2026 kommer att makuleras från samtliga VP-konton utan ersättning. Inget särskilt meddelande kommer att skickas ut avseende makuleringen av uniträtter.

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 14 april 2026 är registrerade i den av Euroclear, på uppdrag av Bolaget, förda aktieboken kommer att erhålla en tryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi. Det fullständiga Prospektet, anmälningssedel med stöd av uniträtter och anmälningssedel utan stöd av uniträtter kommer att finnas tillgängliga för nedladdning på Bolagets webbplats, [www.expres2ionbio.com](http://www.expres2ionbio.com). Den som är upptagen i den särskilda förteckningen över panthavare och andra som förs tillsammans med aktieboken kommer inte att erhålla någon information, utan kommer att informeras separat. Någon VP-avi som rapporterar registreringen av uniträtterna på en aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

#### *Teckning med stöd av företrädesrätt*

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 16 april 2026 till och med den 30 april 2026. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarens konto. Teckning och betalning ska ske i enlighet med ett av följande två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear  
Om samtliga uniträtter som erhållits på avstämningsdagen utnyttjas för teckning av Units ska den tryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för ansökan om teckning genom betalning. Anmälningssedeln ska således inte användas. Inga ändringar eller tillägg får göras i den tryckta texten på inbetalningsavin. Anmälan är bindande.
2. Särskild anmälningssedel  
Om ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som anges på den tryckta inbetalningsavin från Euroclear ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och används som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskas utnyttjas, antal Units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande. Den tryckta inbetalningsavin från Euroclear ska således inte användas.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav i Bolaget är registrerade hos en bank eller annan förvaltare kommer inte att erhålla någon emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

### Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som för Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 16 april 2026 till och med den 30 april 2026. I vilket fall som helst förbehåller sig Bolagets styrelse rätten att förlänga tecknings- och betalningsperioderna. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen av teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna Units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> senast kl. 15:00 CEST den 30 april 2026.

Det är endast tillåtet att anmäla en teckning utan stöd av uniträtter per person. Om fler än en anmälan inkommer kommer endast den senast genomförda att beaktas. Ofullständig eller felaktig teckning kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att förvaltarregistrerade aktieägare ska anmäla teckning utan företrädesrätt hos sin förvaltare i enlighet med deras rutiner. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Units såväl med som utan stöd av uniträtter.

## Teckning över 15 000 EUR

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

## Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Prospektet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med och utan stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

## Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare bosatta utanför Sverige (med undantag för aktieägare bosatta i USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland och Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder från myndigheterna) och som har rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan kontakta Nordic Issuing för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland och Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder från myndigheterna, kommer inga uniträtter att erbjudas till innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet med detta kommer inget erbjudande att teckna Units i Bolaget att göras till aktieägare i dessa länder.

## Betald Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart det kan utföras, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter kommer tecknaren att erhålla en VP-avi med bekräftelse på att BTU (betalda tecknade Units) har bokats in på tecknarens VP-konto. De betalda tecknade Units kommer att bokas som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner av serie TO 13, vilket förväntas ske omkring vecka 21, 2026.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive bank/förvaltare.

## Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 16 april 2026 till och med den 20 maj 2026 under kortnamnet (ticker) EXPRS2 BTU. BTU har ISIN-kod: SE0028501155.

## Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga Units i Företrädesemissionen tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter. Vid överteckning ska tilldelning ske enligt följande principer:

- I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till

det antal uniträtter som var och en har utnyttjat för teckning av Units, och om detta inte är möjligt, genom lottning.

- I andra hand ska tilldelning ske till andra tecknare som tecknat Units utan stöd av uniträtter, och vid överteckning i förhållande till tecknat belopp, och om detta inte är möjligt, genom lottning.
- I tredje hand ska tilldelning av eventuella återstående Units ske till garanten i enlighet med undertecknade garantiåtaganden. I händelse av att tilldelning inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som varje garant har garanterat och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

## Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, ska ske genom att en tilldelningsbekräftelse i form av en avräkningsnota skickas ut via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast tre (3) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Inget besked kommer att skickas till de som inte erhållit tilldelning. Om betalning inte sker i tid kan antalet Units komma att överlåtas till annan part. Om försäljningspriset vid en sådan överlåtelse skulle understiga priset enligt Företrädesemissionen kan den som ursprungligen tilldelades dessa Units komma att stå för hela eller delar av mellanskillnaden.

Den som tecknar Units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla information om tilldelning och betalning i enlighet med den förvaltarens rutiner.

## Leverans av aktier och teckningsoptioner av serie TO 13

Så snart Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket, vilket förväntas ske omkring vecka 21 2026, kommer BTU att omvandlas till aktier och teckningsoptioner av serie TO 13, utan något särskilt meddelande från Euroclear. För förvaltarregistrerade aktieägare kommer information att lämnas av respektive förvaltare.

## Rätt till utdelning på aktier

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter registreringen av de nya aktierna vid Bolagsverket och införandet i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna medför samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna. Aktier som emitteras efter utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 13 ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckningen har verkställts i sådan utsträckning att aktierna är införda som interimaktier i Bolagets aktiebok.

## Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Så snart som möjligt efter teckningsperiodens slut kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket förväntas ske omkring den 4 maj 2026. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats, [www.expres2ionbio.com](http://www.expres2ionbio.com).

## Handel med aktier och teckningsoptioner av serie TO 13

Aktierna i ExpreS2ion är noterade och handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet EXPRS2 och ISIN-koden är SE0023261292. Teckningsoptionerna av serie TO 13 avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market och kommer då att handlas under kortnamnet EXPRS2 TO 13 och ISIN-kod SE0028501122. De nya aktierna och teckningsoptionerna av serie TO 13 avses att tas upp till handel i samband med omvandlingen av BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO 13, vilket förväntas ske omkring vecka 21 2026.

## Oåterkallelig teckning

Teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte återkalla eller ändra en teckning av Units. Bolagets styrelse har inte rätt att återkalla, upphäva eller tillfälligt dra tillbaka Företrädesemissionen.

## Ofullständig teckning

Om ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade Units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta

kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units.

En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade Units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

## Tecknings- och garantiåtaganden

### Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från flera medlemmar av Bolagets styrelse och ledning, bland annat från VD Bent U. Frandsen, uppgående till totalt cirka 0,7 MSEK, motsvarande cirka 1,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena berättigar inte till någon ersättning. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande, varför det finns en risk att teckningsåtagandena, helt eller delvis, inte kommer att uppfyllas.

Personer som har ingått teckningsåtaganden listas i tabellen nedan. Samtliga personer som har ingått teckningsåtaganden kan nås via Bolagets adress, c/o Mindpark, Rönnowsgatan 8c, 252 25 Helsingborg.

Namn	Teckningsåtaganden (SEK)	Andel av Företrädesemissionen, %
Jakob Knudsen	250 000	0,47
Bent U. Frandsen	250 000	0,47
Martin Roland Holding Aps	150 000	0,28
Keith Alexander	20 000	0,04
Max Søgaard	20 000	0,04
<b>Totalt</b>	<b>690 000</b>	<b>1,30</b>

### Garantiåtaganden

Genom avtal ingångna med ExpreS2ion har externa investerare åtagit sig att teckna Units i Företrädesemissionen upp till ett värde om 31,1 MSEK, motsvarande cirka 58,6 procent av Företrädesemissionen, om Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Garantiåtagandena kommer inte att utnyttjas om teckningsgraden i Företrädesemissionen överstiger cirka 31,79 MSEK. Garantiåtagandena ingicks i februari 2026. Garantiersättning kommer att betalas kontant med 14 procent av det garanterade beloppet, motsvarande totalt cirka 4 MSEK, eller 14 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade Units i Bolaget, med samma villkor som Units i Företrädesemissionen, inklusive teckningskursen i Företrädesemissionen. Den eventuella kontanta ersättningen avses betalas med emissionslikviden och har därför beräknats som en transaktionskostnad vid beräkning av nettolikviden från Företrädesemissionen. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning eller på annat sätt för att säkerställa att betalningen som ingår i åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "*Risikfaktorer*" under rubriken "*Erhållna tecknings- och garantiåtaganden är ej säkerställda*".

Företrädesemissionen omfattas således av tecknings- och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 32 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen. De personer och juridiska personer som har ingått garantiåtaganden kan kontaktas på de adresser som anges i tabellen nedan.

Namn	Adress	Garantiåtaganden (SEK)	Andel av Företrädesemissionen (%)
MicroTech Software A/S	Sønderhøj 7A, 8260 Viby, Danmark	6 000 000	11,32
KH teknik a/s	Givskovvej 4, 7430 Ikast, Danmark	5 000 000	9,43
Leif Helth Jensen		4 000 000	7,54

UBB Consulting AB	Drakflygargatan 6, 128 36 Skarpnäck, Sverige	3 000 000	5,66
Olle Olsson		3 000 000	5,66
Daniel Nilsson		2 500 000	4,71
John Andersson Moll		2 000 000	3,77
Avium Fund I Aps	Tunegårdsvej 18, 4030 Tune, Danmark	1 750 000	3,3
Jens Miöen		1 500 000	2,83
Maximilian Axelsson		750 000	1,41
Inversor Aps	Torvet 2, 8471 Sabro, Danmark	600 000	1,13
Holger Andreas Poike		500 000	0,94
Alexander Wåland AB	Karlslundsvägen 18, 647 95 Åkers Styckebruk, Sverige	500 000	0,94
<b>Totalt</b>		<b>31 100 000</b>	<b>58,64</b>

\* Fysiska personer som har ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Vator Securities på adressen Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm, eller Bolagets adress, c/o Mindpark, Rönnowsgatan 8c, 252 25 Helsingborg.

## Överlåtelsebegränsningar

I enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig Företrädesemissionen i ExpreS2ion enbart till den svenska allmänheten. Företrädesemissionen i Bolaget riktar sig inte till personer bosatta i USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland och Belarus eller något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller åtgärder utöver de som föreskrivs av svensk lag, eller som kan strida mot lokala bestämmelser. Följaktligen kan Prospektet, anmälningssedlar och andra dokument hänförliga till Företrädesemissionen inte distribueras i eller till de ovannämnda länderna eller annan jurisdiktion där sådan distribution av eller deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder.

Inga uniträtter, BTU, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper emitterade av ExpreS2ion har registrerats eller kommer att registreras i enlighet med United States Securities Act 1933, eller i enlighet med värdepapperslagstiftningen i någon amerikansk delstat eller kanadensisk provins. Därför får inga uniträtter, BTU, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper utgivna av ExpreS2ion överlätas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Eventuell anmälan om teckning av Units i strid med det föregående kan anses ogiltigt och bortses från.

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

## Viktig information vid teckning

### Krav på NID-nummer för fysiska personer

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

Om inget sådant nummer lämnas kan Nordic Issuing vara förhindrad att genomföra transaktionen för den berörda personens räkning. Om du endast har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av "SE" följt av ditt personnummer. Om du har flera medborgarskap eller ett annat medborgarskap än svenskt kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur du erhåller ett NID-nummer, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

### Krav på LEI-kod för juridiska personer

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

### **Teckning från konton som omfattas av specifika regler**

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av Units kan göras i Företrädesemissionen. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

# VIKTIG INFORMATION OM AKTIER

---

## Allmän information

Företrädesemissionen avser teckning av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare i ExpreS2ion Biotech Holding AB (publ). ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0023261292 och de är emitterade i enlighet med svensk lag och i SEK. ISIN-koden för teckningsoptioner av serie TO 13 är SE0028501122 och kortnamnet är EXPRS2 TO 13. Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 1,60 SEK per Unit, motsvarande 1,60 SEK per aktie. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 33 184 190 aktier, att öka med 53 094 704 SEK till totalt 58 743 076,80 SEK och antalet aktier kommer att öka från 3 530 233 till totalt 36 714 423. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 utnyttjas kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare 53 094 704 SEK och antalet aktier kommer att öka med ytterligare 33 184 190 aktier.

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna som omfattas av Företrädesemissionen är av samma aktieslag. De rättigheter som är knutna till de aktier som emitterats av Bolaget, inklusive de som härrör från bolagsordningen, får endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Företrädesemissionen är fritt överlåtbara.

### Rösträtt

Varje aktie berättigar aktieägaren till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande det antal aktier i Bolaget som aktieägaren innehar.

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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

### Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige och, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

### Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra arrangemang mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det inga andra avtal eller liknande arrangemang som kan leda till en förändring av eller förhindra kontroll över Bolaget.

## Tillämpliga regler vid uppköpserbjudanden m.m.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande lämnas avseende aktierna i ExpreS2ion kommer uppköpsreglerna för vissa handelsplattformar utgivna av Aktiemarknadens självregleringskommitté (Takeover-regler för vissa handelsplattformar) ("**Takeover-reglerna**") att tillämpas per dagen för Prospektet. Av detta regelverk följer bland annat att den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på till exempel Nasdaq First North Growth Market, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart ska offentliggöra hur stort dennes

aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

Vidare följer av Takeover-reglerna att om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett frivilligt 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 Bolaget enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämbra förutsättningarna för det offentliga uppköpserbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller avböja 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 i Bolaget, genom ett offentligt uppköpserbjudande eller annars, skulle, själv eller genom dotterföretag, inneha mer än 90 procent av aktierna, har denna aktieägare rätt att lösa in resterande aktieägares aktier. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådan inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

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

## Central värdepappersförvaring

Aktierna i ExpreS2ion är registrerade i ett centralt värdepappersregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. Till aktien anknutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

## Emissionsbemyndigande

### Emissionsbemyndigande från årsstämman 2025

På årsstämman den 28 maj 2025 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till slutet av nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, motsvarande högst 30 procent av Bolagets aktiekapital efter genomförda emissioner baserat på antalet aktier vid tidpunkten för årsstämman, att betalas kontant, genom apport och/eller genom kvittning.

Syftet med att styrelsen beslutar om emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med ovanstående är främst att bredda aktieägarkretsen, anskaffa nytt kapital för att öka Bolagets flexibilitet eller i samband med förvärv. Om emissioner genomförs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska sådan emission ske på sedvanliga marknadsmässiga villkor. Om styrelsen finner det lämpligt för att möjliggöra leverans av aktier i samband med en aktieemission enligt ovan kan den göras till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde.

### Emissionsbemyndigande från extra bolagsstämman den 1 april 2026

På extra bolagsstämman den 1 april 2026 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, att betalas kontant, genom apport och/eller genom kvittning. Beslut som fattas med stöd av detta emissionsbemyndigande, och där teckningskursen understiger aktiernas kvotvärde per den 27 februari 2026 är villkorade av att extra bolagsstämman även beslutar i enlighet med förslagen under punkt 6 och punkt 7 i kallelsen till extra bolagsstämman den 1 april 2026 och att dessa beslut samtidigt registreras vid Bolagsverket. Extra bolagsstämman den 1 april 2026 beslutade i enlighet med styrelsens förslag enligt punkterna 6 och 7 i kallelsen till den extra bolagsstämman.

Att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission utan företrädesrätt för aktieägarna enligt ovan är främst i syfte att kunna anskaffa nytt kapital för att bredda Bolagets ägarbas, öka Bolagets flexibilitet, erläggande av betalning för garantiåtaganden i form av Units eller i samband med förvärv. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på sedvanliga marknadsmässiga villkor. Om styrelsen finner det lämpligt för att möjliggöra leverans av aktier i samband med en emission enligt ovan kan detta göras till ett teckningspris motsvarande aktiernas kvotvärde.

## **Beslut om Företrädesemissionen**

Styrelsen beslutade den 7 april 2026, med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämman den 1 april 2026, att genomföra Företrädesemissionen. Avstämningsdagen för rätten att erhålla uniträtter är den 14 april 2026. Teckningsperioden börjar den 16 april 2026 och slutar den 30 april 2026.

Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk lag och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 20, 2026. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

## **Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket**

Det förväntade datumet för registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket är omkring vecka 20, 2026. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

## **Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen**

Investerare i Företrädesemissionen bör notera att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan påverka inkomsten från värdepapperen. Investerare rekommenderas att konsultera sina oberoende rådgivare avseende eventuella skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Företrädesemissionen.

# BAKGRUND OCH MOTIV SAMT EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

---

## Bakgrund och motiv

ExpreS2ion är ett bioteknikföretag fokuserat på utveckling och tillämpning av avancerade proteinexpressionsteknologier för vacciner och immunoterapier riktade mot infektionssjukdomar och cancer. Bolaget grundades utifrån insikten om att den ökande strukturella komplexiteten hos moderna biologiska läkemedelskandidater kräver proteinexpressionssystem som kan producera högkvalitativa, svåruttryckta proteiner i stor skala. För att möta detta behov har ExpreS2ion utvecklat den rekombinanta proteinuttrycksplattformen ExpreS2™, som är utformad för att stödja alla stadier av vaccin- och biologiska läkemedelsutveckling samt forskning och utveckling, liksom tillverkning enligt god tillverkningspraxis för kliniska studier. Plattformen har tillämpats inom flera terapeutiska områden och har använts vid produktion av antigener som utvärderats i kliniska prövningar, inklusive sena kliniska studier genomförda av samarbetspartners.

ExpreS2-plattformen används främst för att stödja Bolagets interna och samarbetsbaserade utvecklingsverksamhet. Per dagen för Prospektet omfattar ExpreS2ions utvecklingsverksamhet potentiella vaccinkandidater inom fyra sjukdomsområden, inklusive både internt ledda projekt som utvecklas i samarbete med akademiska och industriella partners, där ExpreS2ions roll kan sträcka sig från att förbereda antigendesign och produktion till att tillhandahålla stöd för tidig klinisk utveckling. Utöver sin interna och samarbetsbaserade utvecklingsverksamhet licensierar ExpreS2ion ExpreS2-plattformen till forskningsinstitutioner och bioläkemedelsföretag. Ett exempel är teknoligicensavtalet med Serum Institute of India Pvt Ltd, som offentliggjordes i november 2025, avseende två malariavaccinprogram utvecklade av University of Oxford inom ramen för en klinisk licens. Dessa licensstagare kan självständigt, eller i samarbete med ExpreS2ion, utveckla biofarmaceutiska läkemedel och vacciner baserade på proteiner som producerats med hjälp av plattformen. Sådana avtal kan generera intäkter genom licensavgifter, tjänsteintäkter och, i vissa fall, framtida milstolpsbetalningar och royalties.

ExpreS2ions ledande kliniska program är ES2B-C001, ett terapeutiskt cancer vaccin riktat mot cancerformer som överuttrycker HER2-receptorn. En klinisk fas I-studie inom metastaserad bröstcancer har inletts vid tre kliniska prövningsställen i Österrike. Den 25 mars 2026 meddelade ExpreS2ion att åtta av nio utvärderingsbara patienter uppvisade ett läkemedelsspecifikt immunsvaret efter behandling med ES2B-C001, med immunsvaret som förblev förhöjda vid senare uppföljningsbesök. Dessa resultat stödjer ES2B-C001:s förmåga att stimulera ett HER2-riktat immunsvaret hos patienter med bröstcancer, ett centralt mål för den pågående fas I-studien. En oberoende Data Safety Monitoring Board (DSMB) granskade tillgängliga säkerhets- och immunogenicitetsdata och rekommenderade att studien fortsätter utan modifiering. Bolaget rapporterade även att patientrekrytering och screening fortsätter att fortskrida enligt plan, och att ytterligare patienter finns tillgängliga för att gå vidare så snart dosering tillåts efter de erforderliga säkerhetsgranskningarna. ExpreS2ion bedömer att Bolaget ligger i fas för att slutföra doseskaleringsdelen av studien omkring mitten av 2026 och expansionsdelen mot slutet av 2026, förutsatt att pågående rekrytering, säkerhetsgranskningar och det övergripande studiegenomförandet fortskrider som förväntat.

ES2B-C001 är en immunoterapeutisk produkt kandidat under klinisk prövning som kombinerar ExpreS2ions proprietära ExpreS2™-expressionsplattform med en patenterad virusliknande partikelteknologi (VLP) för att skapa ett VLP-baserat vaccinkonstrukt riktat mot HER2-receptorn, ett kliniskt validerat cancerantigen. VLP-plattformen är inlicensierad från AdaptVac (varav ExpreS2ion äger 34 %).

Flera godkända terapier, inklusive monoklonala antikroppar<sup>2</sup> såsom Herceptin™ (trastuzumab) och Perjeta™ (pertuzumab), samt antikropps-läkemedelskonjugat (ADC:er) såsom Enhertu™ (trastuzumab deruxtecan) och Kadcyła™ (trastuzumab emtansin), riktar sig också mot HER2-receptorn. Dessa antikroppsbaseade terapier kräver uppprepade administrering och kan vara förknippade med behandlingsrelaterade biverkningar. Vid metastaserad sjukdom utgör sjukdomsprogression till följd av primär eller förvärvad resistens mot HER2-riktade terapier en klinisk utmaning. Det finns därför ett fortsatt medicinskt intresse för terapeutiska tillvägagångssätt som kan bredda eller förlänga anti-HER2-immunsvaret.

---

<sup>2</sup> Monoklonala antikroppar: Laboratorieproducerade antikroppar utformade för att binda till ett specifikt mål (antigen), såsom en definierad region av ett protein som uttrycks på cancerceller.

Medan för närvarande godkända monoklonala antikroppar binder definierade och begränsade epitoper inom den extracellulära domänen<sup>3</sup> av HER2, är ES2B-C001 utformat för att presentera den extracellulära domänen av HER2 i ett VLP-format. Denna design syftar till att inducera ett polyklont antikroppssvar<sup>4</sup> mot multipla epitoper och kan även stimulera cellulära immunsvår. VLP-baserade vacciner har i andra sjukdomssammanhang visat förmåga att inducera både humoral och cellulär immunsvår, inklusive potential för immunologiskt minne.

ES2B-C001 utvecklas som en ny aktiv immunoterapeutisk metod och kan ha potential att utvärderas antingen som monoterapi eller i kombination med befintliga HER2-riktade behandlingar. Den kliniska säkerheten, effekten, doseringsregimen och potentiella fördelar jämfört med befintliga terapier behöver fastställas i kontrollerade kliniska prövningar.

ExpreS2™-plattformen har tidigare använts vid utvecklingen av en VLP-baserad COVID-19-vaccinkandidat som utvärderats i en klinisk fas III-studie med cirka 4 000 försökspersoner. Därutöver utvecklar eller kommersialiserar flera läkemedelsföretag, inklusive Merck och GSK, VLP-baserade teknologier inom onkologi och infektionssjukdomar, vilket speglar ett bredare branschintresse för denna modalitet.

Det uppskattas att 1 av 8 amerikanska kvinnor kommer att utveckla bröstcancer under sin livstid.<sup>5</sup> Bolaget bedömer att ett nytt HER2-riktat behandlingsparadigm som uppvisar fördelar liknande dem som observerats i prekliniska undersökningar har potential att uppnå en årlig försäljning överstigande 5 miljarder USD.

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets nuvarande behov under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen beslutade därför den 7 april 2026 att genomföra Företrädesemissionen, med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämman den 1 april 2026, i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi, inklusive aktiviteter för det kommande året.

## Emissionslikvidens användande

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en bruttolikvid om cirka 53 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 9 MSEK (inklusive, bland annat, eventuell kontant ersättning för lämnade garantiåtaganden). Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om cirka 0,7 MSEK, motsvarande cirka 1,3 procent av Företrädesemissionen, från medlemmar av Bolagets styrelse och ledning, inklusive VD Bent U. Frandsen, samt garantiåtaganden om 31,1 MSEK, motsvarande cirka 58,6 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen således av tecknings- och garantiåtaganden om cirka 60 procent. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 44 MSEK, för det fall den fulltecknas, kommer att användas enligt följande (i följande prioritetsordning, med ungefärliga andelar angivna i parentes):

- **Vidareutveckla ES2B-C001**  
Slutföra Fas I (Ia och Ib) genom säkerhets- och maximal tolererad dosavläsning, med potentiella immunogenicitets- och tidiga effektivitetssignaler, vilket representerar en viktig värdeökningsspunkt och stödja affärsutvecklingsaktiviteter för att söka partnerskaps- eller utlicensieringsmöjligheter (cirka 55%).
- **Stärka delade FoU- och tillverkningskapaciteter**  
Investering i intern utveckling, CMC-kompatibilitet och plattformskapaciteter som minskar genomföranderisker, förbättrar tillverkningsbarhet och ger effekter över flera program (cirka 20%).

<sup>3</sup> Extracellulära domän: Den del av ett membranprotein som sträcker sig utanför cellen och är tillgänglig för bindning av antikroppar eller andra terapeutiska medel.

<sup>4</sup> Polyklont antikroppssvar: Ett immunsvår där antikroppar genereras mot multipla olika regioner (epitoper) av samma antigen, snarare än mot en enda specifik bindningsplats.

<sup>5</sup> <https://www.cancer.org/cancer/types/breast-cancer/about/how-common-is-breast-cancer.html> (Hämtad den 7 April 2026).

- **Växa kontraktsforskningsverksamheten**  
Öka serviceintäkter och marginaler samt validera plattformen med externa kunder (cirka 20%).
- **Samfinansiera bidragsprojekt**  
Begränsad samfinansiering av externt finansierade projekt med framtida pipeline-/licensieringsmöjligheter (cirka 5%).

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare likvid. En (1) teckningsoption av serie TO 13 berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 20 augusti 2026 till och med den 2 september 2026, dock lägst till aktiens kvotvärde (1,6 SEK efter registrering av Företrädesemissionen och aktiekapitalsminskningen som extra bolagsstämman beslutade om den 1 april 2026). Om samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 utnyttjas för teckning av aktier och teckningskursen uppgår till kvotvärdet (1,6 SEK efter registrering av Företrädesemissionen och aktiekapitalsminskningen som extra bolagsstämman beslutade om den 1 april 2026) kommer Bolaget att erhålla cirka 53 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2 MSEK. Om teckningskursen under samma förutsättningar uppgår till mellan 2,0 och 3,0 SEK kommer Bolaget att erhålla mellan cirka 66 och 100 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 3 - 4 MSEK. Den ytterligare nettolikviden avses användas till samma aktiviteter som listas ovan.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och om Bolaget inte erhåller tillräcklig likvid från teckningsoptionerna av serie TO 13, som kan utnyttjas under perioden från och med den 7 september 2026 till och med den 21 september 2026, kan Bolaget komma att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom riktade emissioner, lån eller liknande arrangemang. Alternativt kommer Bolaget att tvingas se över sin planerade utveckling eller bedriva verksamheten i en mer återhållsam takt än ursprungligen planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte kunna säkra alternativ finansiering skulle det påverka Bolagets förmåga att genomföra sin strategi och utveckla sina produkter enligt plan, vilket kommer att påverka Bolagets finansiella och operativa ställning negativt. För fullständig information om Bolagets rörelsekapitalbehov, se avsnittet "*Redogörelse för rörelsekapital*".

## ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA FINANSIELLA INSTRUMENT

---

Samtliga medlemmar av Bolagets styrelse och ledning, som innehar finansiella instrument i ExpreS2ion, har ingått avtal med Vator Securities och Schmidt Capital, med sedvanliga undantag, att inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som försäljning, utan att i varje enskilt fall först erhålla skriftligt samtycke från Vator Securities och Schmidt Capital. Beslutet att bevilja sådant skriftligt samtycke vilar hos Vator Securities och Schmidt Capital och kommer att övervägas från fall till fall. Beviljat samtycke kan bero på både individuella såväl som affärsmässiga skäl. Lock-up-perioden kommer att vara 90 dagar efter offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen.

Undertecknade lock-up-åtaganden omfattar cirka 2,0 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Företrädesemissionen. Lock-up-åtagandena omfattar endast finansiella instrument som innehades före Företrädesemissionen. De sedvanliga undantagen inkluderar interna koncernöverlåtelser, inlösen av aktier i Bolaget samt accept av ett offentligt uppköpserbudande genomfört i enlighet med tillämpliga takeover-regler. Vid utgången av lock-up-perioden kan aktierna komma att erbjudas till försäljning, vilket kan påverka aktiens marknadspris.

## REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

---

Mot bakgrund av de projekt och mål som beskrivs i avsnittet "*Bakgrund och motiv*" och mot bakgrund av Bolagets affärsplan och strategi som gäller per dagen för Prospektet, anser Bolagets styrelse att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av Bolagets rörelsekapital per dagen för Prospektet beräknas underskottet uppgå till cirka 60 MSEK under denna tolv månadersperiod. Givet den nuvarande affärsplanen bedömer Bolaget att ett underskott i rörelsekapitalet kommer att uppstå i maj 2026.

Styrelsen för ExpreS2ion bedömer att en fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 skulle ge tillräckligt rörelsekapital för att bedriva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas förväntas likviden från Företrädesemissionen uppgå till cirka 53 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnader relaterade till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 9 MSEK inklusive eventuell kontant ersättning för lämnade garantiåtaganden, vilken uppgår till cirka 4 MSEK.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare likvid. En (1) teckningsoption av serie TO 13 berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 20 augusti 2026 till och med den 2 september 2026, dock lägst till aktiens kvotvärde (1,6 SEK efter registrering av Företrädesemissionen och aktiekapitalsminskningen som extra bolagsstämman beslutade om den 1 april 2026). Om samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 utnyttjas för teckning av aktier och teckningskursen uppgår till kvotvärdet (1,6 SEK) kommer Bolaget att erhålla cirka 53 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2 MSEK. Om teckningskursen under samma förutsättningar uppgår till mellan 2,0 och 3,0 SEK kommer Bolaget att erhålla mellan cirka 66 och 100 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 3 - 4 MSEK.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsåtaganden om cirka 0,7 MSEK, motsvarande cirka 1,3 procent av Företrädesemissionen, från medlemmar av Bolagets styrelse och ledning, inklusive VD Bent U. Frandsen, samt garantiåtaganden om 31,1 MSEK, motsvarande cirka 58,6 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen således av tecknings- och garantiåtaganden om cirka 60 procent. Garanterna i Företrädesemissionen erhåller ersättning för de lämnade garantiåtagandena. För mer information se avsnittet "*Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen - Garantiåtaganden*". Tecknings- och garantiåtagandena i Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns något säkerställt kapital för att uppfylla de gjorda åtagandena. Följaktligen finns det en risk att garanterna inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på ExpreS2ions förmåga att framgångsrikt genomföra Företrädesemissionen.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas, trots erhållna tecknings- och garantiåtaganden, och om Bolaget inte erhåller tillräcklig likvid från teckningsoptionerna av serie TO 13, som kan utnyttjas under perioden från och med den 7 september 2026 till och med den 21 september 2026, avser Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, såsom emissioner, lån eller liknande. Alternativt kommer Bolaget att tvingas se över sin planerade utveckling eller bedriva verksamheten i en mer återhållsam takt än ursprungligen planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte kunna säkra alternativ finansiering skulle det påverka Bolagets förmåga att genomföra sin strategi och utveckla sina produkter enligt plan, vilket kommer att påverka Bolagets finansiella och operativa ställning negativt. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera aktuella utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt, eller kan i värsta fall, om ingen hållbar finansieringslösning kan erhållas, tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

## INTRESSEKONFLIKTER

---

Vator Securities och Schmidt Capital är finansiella rådgivare och Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities, Schmidt Capital och Nordic Issuing tillhandahåller således, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster till ExpreS2ion för vilka Vator Securities, Schmidt Capital eller Nordic Issuing har erhållit, eller kan komma att erhålla, ersättning. BHR Advokatbyrå AB är Bolagets juridiska rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Vator Securities och Schmidt Capital erhåller en förutbestämd ersättning för tjänster som tillhandahålls i samband med Företrädesemissionen. Storleken på denna ersättning beror på utfallet av Företrädesemissionen. Utöver ovanstående har Vator Securities, Schmidt Capital eller Nordic Issuing inga finansiella eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver vad som anges ovan bedömer Bolaget att det inte föreligger några finansiella eller andra intressen eller intressekonflikter mellan de parter som, enligt ovan, har finansiella eller andra intressen i Företrädesemissionen.

# UTSPÄDNING OCH AKTIEÄGANDE EFTER FÖRETRÄDESEMISSIONEN

---

## Aktieägende före Företrädesemissionen

Per den 31 december 2025 uppgick Bolagets aktiekapital till 15 689 924,472912 SEK, fördelat på 3 530 233 aktier, vilket resulterar i ett kvotvärde om cirka 4,444444 SEK per aktie. Den 1 april 2026 hölls en extra bolagsstämma i Bolaget vilken beslutade att minska Bolagets aktiekapital med 10 041 551,672912 SEK till 5 648 372,80 SEK. Efter genomförande av aktiekapitalsminskningen, som per dagen för Prospektet inte har registrerats, kommer kvotvärdet för Bolagets aktier att uppgå till 1,6 SEK. Genom att genomföra Företrädesemissionen, som omfattas av tecknings- och garantiåtaganden om cirka 60 procent, kommer aktiekapitalet i Bolaget att, i samband med att aktiekapitalsminskningen registreras vid Bolagsverket, samtidigt öka med minst det belopp som aktiekapitalet minskas med. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

## Utspädning och aktieägende efter Företrädesemissionen

Full teckning i Företrädesemissionen kommer att leda till att antalet aktier i Bolaget ökar med 33 184 190 aktier, från 3 530 233 till 36 714 423 och aktiekapitalet kommer att öka med högst 53 094 704 SEK till högst 58 743 076,80 SEK, vilket motsvarar en utspädning om cirka 90,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Om Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget kommer antalet aktier att öka med ytterligare 33 184 190 från 36 714 423 till totalt 69 898 613 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 53 094 704 SEK till 111 837 780,80 SEK. Den ytterligare utspädningseffekten i händelse av att teckningsoptioner av serie TO 13 utnyttjas fullt ut uppgår till cirka 47,5 procent. Den totala utspädningen, i händelse av att Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 utnyttjas fullt ut, motsvarar cirka 94,9 procent.

Om Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 13 utnyttjas fullt ut, tillsammans med det högsta antalet Units som kan emitteras som garantiersättning, kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 71 810 880 från 3 530 233 till 75 341 113, vilket motsvarar en utspädning om cirka 95,3 procent (beräknat på antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet).

## TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

---

Följande dokument finns tillgängliga i elektronisk form på ExpreS2ions webbplats, <https://investor.ExpreS2ionbio.com/>, för den tid som EU-uppföljningsprospektet gäller.

- ExpreS2ions registreringsbevis.
- ExpreS2ions bolagsordning.
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2024.
- Bokslutskommuniké för perioden 1 januari 2025 – 31 december 2025.
- Villkor för teckningsoptioner av serie TO 13.