

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

Företrädesemission

Teckningsperiod 15 – 29 oktober 2024



Som aktieägare i Oblique Therapeutics AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter. Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 29 oktober 2024.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare. Observera även att det är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Distribution av Prospektet och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "*Viktig information*".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 8 oktober 2024. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.



Viktig information

Vissa definitioner

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i Oblique Therapeutics AB (publ) om högst 8 421 516 aktier av serie A som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. I detta dokument gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "**Oblique Therapeutics**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avses, beroende på sammanhanget, Oblique Therapeutics AB (publ), organisationsnummer 559017-4487, eller den koncern vari Oblique Therapeutics AB (publ) ingår. Med "**Prospektet**" eller "**EU-tillväxtprospektet**" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att med företrädesrätt teckna nya aktier i enlighet med villkoren i Prospektet. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074. Hänvisningarna till "**SEK**" avser svenska kronor. Med "**EUR**" avses euro. Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Om Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med artikel 20 i förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt endast i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet finns tillgängligt på Oblique Therapeutics hemsida www.obliquet.com, Finansinspektionens hemsida www.fi.se samt Eminova Fondkommission AB:s hemsida www.eminova.se och Redeye AB:s hemsida www.redeye.se.

Viktig information till investerare

Oblique Therapeutics har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Oblique Therapeutics har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong, Ryssland och Sydafrika, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Oblique Therapeutics förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Oblique Therapeutics har gjort bedömningen att Bolaget bedriver skyddsvisd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("**FDI-lagen**"). Det innebär att investerare som uppnår visst inflytande i Oblique Therapeutics kan behöva anmäla investeringar i Bolaget till, och erhålla godkännande från, Inspektionen för strategiska produkter (ISP) innan en sådan investering kan genomföras. Varje investerare bör rådfråga en oberoende juridisk rådgivare om eventuell tillämpning av FDI-lagen för den enskilda investeraren med anledning av Företrädesemissionen.

En investering i aktier är förenad med risker, se avsnitt "*Risikfaktorer*". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Oblique Therapeutics och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Oblique Therapeutics och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Oblique Therapeutics verksamhet efter nämnda dag.

Rådgivare och emissionsinstitut

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

Framåtriktad information och marknadsinformation

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

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

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE	13
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	15
RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE	26
RISKFAKTORER	27
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN	34
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	37
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	42
FINANSIELL INFORMATION	42
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	52
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	58

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Investorare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Oblique Therapeutics hemsida www.obliquet.com eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor på Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg.

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

Införlivade via hänvisning:

- Oblique Therapeutics koncernårsredovisning för räkenskapsåret 2022 (resultaträkning för koncernen s. 6, balansräkning för koncernen s. 7, förändring i eget kapital för koncernen s. 8, kassaflödesanalys för koncernen s. 9, noter s. 14-32 och revisionsberättelse s. 34-35).
- Oblique Therapeutics årsredovisning för räkenskapsåret 2023 (resultaträkning s. 6, balansräkning s. 7-8, förändring i eget kapital s. 5, noter s. 9-16 och revisionsberättelse s. 18-19).
- Oblique Therapeutics delårsrapport för perioden 1 januari 2024 – 30 juni 2024 (resultaträkning s. 10, balansräkning s. 11, förändring i eget kapital s. 12 och noter s. 13-14).

De delar av ovan handlingar som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerarna eller omfattas av andra delar av Prospektet.

SAMMANFATTNING

Avsnitt 1 – Inledning och varningar

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier av serie A i Oblique Therapeutics AB (publ). Aktierna har ISIN-kod SE0013108875.
1.2	Emittent	Bolagets firma är Oblique Therapeutics AB (publ), org. nr. 559017-4487, och LEI-kod 894500Q6GSEIICC7LE51. Representanter för Bolaget går att nå per e-post info@obliquet.com samt på besöksadressen Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg. Bolagets hemsida är www.obliquet.com.
1.3	Behörig myndighet	Behörig myndighet är Finansinspektionen, som går att nå per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, på postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt via hemsidan www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 8 oktober 2024.
1.5	Varning	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar omfattar de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningen, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent i jämförelse med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p>

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	<p>Oblique Therapeutics är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 16 juni 2015. Oblique Therapeutics verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Göteborg kommun, Västra Götalands län. Bolagets verkställande direktör är Christer Nordstedt.</p> <p>Bolaget ska bedriva forskning och utveckling av läkemedel.</p> <p>Bolaget bekräftar att det inte finns någon aktieägare som ensamt kontrollerar Bolaget. Bolaget är vidare inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part. Nedan listas Bolagets aktieägare som innehar minst fem (5) procent av aktierna och rösterna i Bolaget per den 30 juni 2024 och därefter kända förändringar fram till och med dagen för Prospektets offentliggörande.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier av serie A</th> <th>Antal aktier av serie B</th> <th>Andel aktier/röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Corespring Invest AB</td> <td>7 068 506</td> <td>0</td> <td>16,79</td> </tr> <tr> <td>N.a.scent Invest II AB</td> <td>5 732 618</td> <td>0</td> <td>13,61</td> </tr> <tr> <td>Carljohan Lagervall AB</td> <td>3 509 731</td> <td>0</td> <td>8,34</td> </tr> <tr> <td>Quiq Holding AB</td> <td>3 377 788</td> <td>0</td> <td>8,02</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Andel aktier/röster (%)	Corespring Invest AB	7 068 506	0	16,79	N.a.scent Invest II AB	5 732 618	0	13,61	Carljohan Lagervall AB	3 509 731	0	8,34	Quiq Holding AB	3 377 788	0	8,02
Aktieägare	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Andel aktier/röster (%)																			
Corespring Invest AB	7 068 506	0	16,79																			
N.a.scent Invest II AB	5 732 618	0	13,61																			
Carljohan Lagervall AB	3 509 731	0	8,34																			
Quiq Holding AB	3 377 788	0	8,02																			
2.2	Finansiell nyckel-information om emittenten	<p>Finansiell information för räkenskapsåret 2022 redovisas för koncernen och har upprättats med IFRS samt RFR 1. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 samt delårsrapporten januari – juni 2024 redovisas för moderbolaget och har upprättats med K3. Bytet av redovisningsprincip har ej inneburit några justeringar i jämförelseåret i årsredovisningen för 2023. Observera att kassaflödesanalys enbart upprättats i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.</p> <p>Resultaträkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(TSEK)</th> <th>Ej reviderat jan-juni 2024</th> <th>Ej reviderat jan-juni 2023</th> <th>Reviderat jan-dec 2023</th> <th>Reviderat jan-dec 2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>NETTOOMSÄTTNING</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>RÖRELSERESULTAT</td> <td>-16 773</td> <td>-22 510</td> <td>-38 750</td> <td>-46 961</td> </tr> <tr> <td>RESULTAT</td> <td>-16 727</td> <td>-22 581</td> <td>-61 929</td> <td>-111 709</td> </tr> </tbody> </table>	(TSEK)	Ej reviderat jan-juni 2024	Ej reviderat jan-juni 2023	Reviderat jan-dec 2023	Reviderat jan-dec 2022	NETTOOMSÄTTNING	0	0	0	0	RÖRELSERESULTAT	-16 773	-22 510	-38 750	-46 961	RESULTAT	-16 727	-22 581	-61 929	-111 709
(TSEK)	Ej reviderat jan-juni 2024	Ej reviderat jan-juni 2023	Reviderat jan-dec 2023	Reviderat jan-dec 2022																		
NETTOOMSÄTTNING	0	0	0	0																		
RÖRELSERESULTAT	-16 773	-22 510	-38 750	-46 961																		
RESULTAT	-16 727	-22 581	-61 929	-111 709																		

		Balansräkning i sammandrag				
		Ej reviderat		Reviderat		
(TSEK)		2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	2022-12-31	
SUMMA TILLGÅNGAR		19 339	60 277	18 561	33 924	
SUMMA EGET KAPITAL		12 007	51 836	11 589	23 930	
		Kassaflödesanalys i sammandrag				
		Ej reviderat		Reviderat		
(TSEK)		jan-juni 2024	jan-juni 2023	jan-dec 2023	jan-dec 2022	
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-	-	-	-44 623	
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-	-	-	0	
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-	-	-	30 268	
		Nyckeltal i sammandrag				
		Ej reviderat		Ej reviderat		
(TSEK om inget annat anges)		jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023	jan-dec 2022	
Nettoomsättning		0	0	0	0	
Resultat efter finansiella poster		-16 727	-22 581	-61 929	-53 547	
Rörelsemarginal (%)		Neg	Neg	Neg	Neg	
Avkastning på eget kapital (%)		Neg	Neg	Neg	Neg	
Balansomslutning		19 339	60 277	18 561	18 176	
Soliditet		62%	86%	62%	19%	
2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<p>Risker relaterade till läkemedelsutveckling, prekliniska och efterföljande kliniska studier Läkemedelskandidater genomgår omfattande utvecklingsprogram och -studier för att säkerställa att preparatet är dels säkert för människa, dels har den avsedda effekten på sjukdomstillståndet det är tänkt att reglera. Då samtliga av Bolagets projekt befinner sig i en preklinisk eller tidigare utvecklingsfas föreligger ännu osäkerheter avseende läkemedelskandidaternas säkerhetsprofil och effekt, och det fortsatta utvecklingsarbetet är därför förknippat med stor osäkerhet och risker avseende resultat i studierna. Om Bolaget inte i tillräcklig utsträckning kan påvisa att dess läkemedelskandidater är säkra/tolerabla och effektiva kan detta komma att föranleda beslut att avbryta den prekliniska utvecklingen samt framöver innebära uteblivna godkännanden från myndigheter. Detta skulle få en hög påverkan på Bolagets möjlighet att sälja, eller genom samarbetspartners kommersialisera, dess läkemedelskandidater och därmed Bolagets framtida intjäningsförmåga.</p> <p>Risker relaterade till affärsmodell och licensens- och samarbetsavtal Bolagets framtida intjäning är beroende av att Bolaget antingen lyckas ingå kommersiella avtal om försäljning, partnerskap eller utlicensering av ett eller flera av Bolagets läkemedelskandidater med andra läkemedels-, bioteknik- eller riskkapitalbolag alternativt att Bolaget lyckas ingå avtal avseende forskningssamarbeten baserat på teknikplattformen AbiProt. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att såväl upptäcka och utveckla nya läkemedelskandidater som att ingå avtal med läkemedels-, forsknings- eller bioteknikbolag, eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Skulle Bolaget inte leva upp till de potentiella krav som samarbetspartners ställer skulle det kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtida utveckling.</p> <p>Oblique Therapeutics är beroende av nyckelanställda och konsulter Vid sidan av Bolagets metod för framtagande av antikropps-kandidater är Bolagets främsta tillgång dess forskningsteam. Oblique Therapeutics har 13 anställda och ett antal av dessa är nyckelpersoner som Bolagets verksamhet är direkt beroende av. Utöver de anställda nyckelpersonerna har Bolaget behov av att säkerställa tillgången till specifik expertis i form av externa konsulter, vilka även de utgör nyckelpersoner för Bolaget. Nyckelpersonernas särskilda expertis och kunskap är viktiga för Bolaget med hänsyn till den fortsatta utvecklingen av verksamheten och av läkemedelskandidater samt teknikplattformen AbiProt. Bolagets förmåga</p>				

	<p>att behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare samt att upphandla och kontraktera externa konsulter med specialkompetenser är av stor betydelse för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Det finns emellertid en risk att någon eller några av Bolagets anställda avslutar sin anställning i Bolaget eller att rekrytering av nya individer och konsulter med relevant kunskap och expertis misslyckas, vilket skulle kunna negativt påverka utvecklingen av nya antikroppsbaseade läkemedelskandidater och i ett senare led licensiering, partnerskap eller försäljning av samt även möjligheterna att hitta samarbetspartners för att ta Bolagets läkemedelskandidater vidare i utvecklingen mot godkända och kommersialiserade läkemedel. En sådan brist på kompetens eller resurser riskerar i förlängningen även leda till en väsentlig kostnadsfördyring för Bolaget.</p> <p>Bolaget är inte lönsamt och risker kopplat till finansierings- och kapitalbehov Bolaget har sedan verksamheten startade redovisat ett negativt rörelseresultat och kassaflödet förväntas att vara fortsatt negativt till dess att Bolaget lyckas generera intäkter från exempelvis från licensiering och/eller försäljning av Bolagets läkemedelskandidater, alternativt ersättningar, så som milstolpebetalningar och royalties, från preklinisk forskning där AbiProt-plattformen utnyttjas i samarbete med andra forskningsbolag. Bolaget kommer även fortsättningsvis att behöva betydande kapital för forskning och utveckling i syfte att finansiera verksamheten och utvecklingsprogrammen för Bolagets projektportfölj. Det är hög sannolikhet att om Oblique Therapeutics misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor skulle det medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet. I det fall ytterligare kapital inte finns tillgängligt när det behövs, eller om detta är otillräckligt för att fullfölja Bolagets affärsplan, kan det även leda till att Bolaget tvingas genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten eller i värsta fall likvidation eller konkurs, eller att Bolaget tvingas revidera sin affärsplan.</p>
--	--

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenad med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Huvuddragen för aktierna Styrelsen för Oblique Therapeutics beslutade den 4 oktober 2024 att genomföra Företrädesemissionen. Samtliga aktier som emitteras i samband genom Företrädesemissionen är av samma slag, är fullt betalade och fritt överlåtbara. Aktierna har emitterats enligt svensk rätt och är denominerade i SEK.</p> <p>Rättigheter som är förenade med värdepapperen Aktierna i Oblique Therapeutics har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan enbart ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktier av serie A berättigar till en röst och aktier av serie B berättigar till en tiondels röst vid bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Utdelningspolicy Oblique Therapeutics har inte antagit någon utdelningspolicy. Bolagets förmåga att betala framtida utdelningar och omfattningen av sådan utdelning beror på Bolagets framtida resultat, ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Villkoren för eventuella framtida kreditavtal kan också förhindra att utdelning betalas. Oblique Therapeutics är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar Bolaget inte lämna någon utdelning under de närmaste åren.</p>
3.2	Plats för handel	Aktierna i Erbjudandet kommer inte att noteras eller listas på någon marknadsplats. Bolaget lämnar finansiella rapporter varje kvartal för att marknaden ska kunna följa Bolagets utveckling.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är	Avsaknad av handel i Bolagets aktier Oblique Therapeutics aktier handlas inte på en reglerad marknad eller multi-lateral handelsplattform (MTF), och det har heller inte förekommit någon organiserad handel i

	specifika för värdepappren	<p>Bolagets aktier på en oreglerad marknadsplats. Vidare kommer de aktier som emitteras med anledning av Erbjudandet inte tas upp till handel på en reglerad marknad eller MTF. Avsaknaden av en organiserad och aktiv handel med Bolagets aktier medför begränsad likviditet och att en regelbunden marknadsprissättning av Bolagets värdepapper saknas. Begränsad likviditet och avsaknaden av en organiserad handel med Bolagets aktier kan medföra problem för en innehavare att avyttra aktier i Bolaget. Risken vid en investering i Oblique Therapeutics kan därför vara högre än vid en investering i bolag vari en organiserad handel med aktier genomförs regelbundet och likviditeten i värdepappren är högre. Det är inte säkert att aktierna i Bolaget kan säljas, snabbt eller överhuvudtaget, till en för innehavaren acceptabelt pris.</p> <p>Framtida erbjudanden</p> <p>Under den period som Oblique Therapeutics bedrivit sin verksamhet har Bolaget genomfört flertalet kapitalanskaffningar i syfte att finansiera och expandera verksamheten. Det är högst sannolikt att ytterligare kapital kan komma att behövas för att möta Bolagets behov t.ex. i anledning av att finansiera Bolagets framtida rörelsekapital eller för att finansiera ytterligare prekliniska läkemedelsprojekt. Nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för aktieägarna i Bolaget (utspädning). Sådana nyemissioner kan påverka priset på Oblique Therapeutics aktier negativt på grund av utspädningen. Det finns en risk att emissioner kan komma att göras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilket medför att aktieägaren inte har någon möjlighet att undvika utspädning. Det finns också en risk att befintliga aktieägare i vissa jurisdiktioner av legala skäl är förhindrade att delta i framtida nyemissioner.</p>
--	----------------------------	--

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepappret	<p>Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter</p> <p>Den som på avstämningsdagen 11 oktober 2024 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav, oaktat aktieslag, i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie, oaktat aktieslag. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie av serie A.</p> <p>Emissionsbelopp & avstämningsdag</p> <p>Erbjudandet omfattar högst 8 421 516 aktier motsvarande totalt 31 580 685 SEK. Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 oktober 2024. Sista dag att äga Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 9 oktober 2024. Första dag att äga aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 10 oktober 2024.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>Teckningskursen är 3,75 SEK per aktie av serie A. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod</p> <p>Teckning av aktier ska ske från och med den 15 oktober 2024 till och med den 29 oktober 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.</p> <p>Handel med teckningsrätter och betald tecknad aktie (BTA)</p> <p>Inget upptagande till handel på reglerad marknad kommer att ske för teckningsrätter eller BTA.</p> <p>Teckning utan företrädesrätt</p> <p>Anmälan om teckning av aktier av serie A utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 15 oktober 2024 till och med den 29 oktober 2024.</p> <p>Tilldelningsprinciper</p> <p>I den utsträckning aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning för teckning utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning sker då i följande ordning:</p> <ol style="list-style-type: none"> i) I första hand ska tilldelning ske till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som på anmälningssedeln angivit detta, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan
-----	---	--

		<p>ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.</p> <p>Utspädning Antalet aktier av serie A och totala antalet aktier i Bolaget kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, att öka med 8 421 516, från 42 107 581 till 50 529 097, vilket motsvarar en utspädning om cirka 16,7 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket. Bolaget har enbart emitterat aktier av serie A och det finns inga aktier av serie B emitterade, vilket innebär att de angivna antalen enbart omfattar aktier av serie A.</p> <p>Uppskattade kostnader Emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 2,1 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare och andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.</p>																
4.2	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>Oblique Therapeutics har utvecklat en patenterad teknik, AbiProt®, med vilken man kan identifiera områden på målproteiner i cellmembranet där antikroppar kan binda. Information kring dessa antikroppsbindande områden utgör grunden till framtagning av nya antikroppsbaseade läkemedel, vilket möjliggör framställandet av nya antikroppar mot svåra målproteiner jämfört med traditionell teknik.</p> <p>Som en del av affärsmodellen ämnar Bolaget att utlicensiera prekliniska läkemedelsprogram till globala läkemedelsbolag och/eller riskkapitalbolag samt etablera samarbetsprojekt med bas i teknologiplattformen AbiProt®. Projektportföljen består per dagen för Prospektet av flera prekliniska utvecklingsprogram inom huvudsakligen smärta och Bolaget har dessutom ett bibliotek med indikativa positiva data för olika målproteiner. Bolaget etablerade under oktober 2023 ett samarbete med världens idag största globala läkemedelsbolag, Eli Lilly & Company, baserat i USA. Detta samarbete utökades i augusti 2024 parallellt med ingående diskussioner om ytterligare projekt.</p> <p>Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan, vilket ligger till grund för motivet till Företrädesemissionen. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i december 2024. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 26,6 MSEK givet nuvarande affärsplan. För att möjliggöra fortsatt vidareutveckling av Bolagets interna prekliniska läkemedelsprojekt, ackumulera det potentiella värdet av projektportföljen genom utlicensiering samt accelerering av utvecklingen av nya läkemedelsprojekt till projektportföljen, har ledning och styrelse i Oblique Therapeutics beslutat om en Företrädesemission.</p> <p>Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 2,1 MSEK. Med beaktning till angivna emissionskostnader tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 29,5 MSEK om Erbjudandet tecknas fullt ut.</p> <p>Nettolikviden avses fördelas enligt följande:</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Användningsområde</th> <th style="text-align: right;">Andel av nettolikvid (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Vidareutveckling av läkemedelsprojekt</td> <td style="text-align: right;">ca 70%</td> </tr> <tr> <td> a) TRPV1-program (30%)</td> <td></td> </tr> <tr> <td> b) Samarbetsprojekt med läkemedelsbolag (25%)</td> <td></td> </tr> <tr> <td> c) Övriga interna program (15%): antikroppsprogram i tidigt skede inom smärta</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2. Immateriella rättigheter och patent</td> <td style="text-align: right;">ca 7%</td> </tr> <tr> <td>3. Driftskostnader (affärsutveckling, övriga personalkostnader, lokaler, IT etc)</td> <td style="text-align: right;">ca 23%</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> </tbody> </table>	Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)	1. Vidareutveckling av läkemedelsprojekt	ca 70%	a) TRPV1-program (30%)		b) Samarbetsprojekt med läkemedelsbolag (25%)		c) Övriga interna program (15%): antikroppsprogram i tidigt skede inom smärta		2. Immateriella rättigheter och patent	ca 7%	3. Driftskostnader (affärsutveckling, övriga personalkostnader, lokaler, IT etc)	ca 23%	Summa	100%
Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)																	
1. Vidareutveckling av läkemedelsprojekt	ca 70%																	
a) TRPV1-program (30%)																		
b) Samarbetsprojekt med läkemedelsbolag (25%)																		
c) Övriga interna program (15%): antikroppsprogram i tidigt skede inom smärta																		
2. Immateriella rättigheter och patent	ca 7%																	
3. Driftskostnader (affärsutveckling, övriga personalkostnader, lokaler, IT etc)	ca 23%																	
Summa	100%																	

	<p>I det fall Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.</p> <p>Rådgivare och intressekonflikter</p> <p>Eminova Partners samt Redeye är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och MAQS Advokatbyrå erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.</p> <p>Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Oblique Therapeutics och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Oblique Therapeutics till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
--	---

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Oblique Therapeutics är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Oblique Therapeutics nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Jonas Ekblom	Styrelseordförande
Marianne Dicander Alexandersson	Styrelseledamot
Sören Bregenholt	Styrelseledamot
Hans-Peter Ostler	Styrelseledamot
Camilla Svensson	Styrelseledamot

Upprättande och godkännande av Prospektet

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

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Oblique Therapeutics har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

De tredjepartskällor som Oblique Therapeutics använt sig av framgår i källförteckningen nedan.

Källförteckning

Allied Market Research. 2020. *Pain Management Drugs Market*. (<https://www.alliedmarketresearch.com/pain-management-therapeutics-market>)

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

Biotechnology Innovation Organization. 2021. *Emerging Therapeutic Company Investment and Deal Trends*. (<https://www.bio.org/emerging-therapeutic-company-investment-and-deal-trends>)

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

Businesswire. 2022. *Scorpion Therapeutics Enters Agreement with AstraZeneca to Discover, Develop and Commercialize Novel Cancer Treatments Against 'Undruggable' Targets*.

(<https://www.businesswire.com/news/home/20220112006063/en/Scorpion-Therapeutics-Enters-Agreement-with-AstraZeneca-to-Discover-Develop-and-Commercialize-Novel-Cancer-Treatments-Against-%E2%80%98Undruggable%E2%80%99-Targets>)

Caterina MJ, Schumacher MA, Tominaga M, et al. 1997. *The capsaicin receptor: a heat-activated ion channel in the pain pathway*. (<https://www.nature.com/articles/39807>)

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

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

Cleveland Clinic. 2019. *Osteoarthritis*. (<https://my.clevelandclinic.org/health/diseases/5599-osteoarthritis>)

Collet and Messens. 2010. *Structure, function, and mechanism of thioredoxin proteins*. (<https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/20136512/>)

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

Evaluate. 2021. *World Preview 2020, Outlook to 2026*. (<https://www.evaluate.com/thought-leadership/pharma/evaluatepharma-world-preview-2020-outlook-2026>)

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

IndustryARC. *Antibody Drugs Market – Forecast(2022 – 2027)*. (<https://www.industryarc.com/Report/15697/antibody-drugs-market.html>)

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

L. Liu, M. Oortgiesen, L. Li, & S. A. Simon. *Capsaicin Inhibits Activation of Voltage-Gated Sodium Currents in Capsaicin-Sensitive Trigeminal Ganglion Neurons*. *Journal of Neurophysiology*, Volume 85 Issue 2, 2001. (<https://doi.org/10.1152/jn.2001.85.2.745>)

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

Mouglakakos et al. 2011. *Increased thioredoxin-1 production in human naturally occurring regulatory T cells confers enhanced tolerance to oxidative stress*. (<https://ashpublications.org/blood/article/117/3/857/125578/Increased-thioredoxin-1-production-in-human>)

Nature. 2019. *Moving up with the monoclonals*. (<https://www.nature.com/articles/d43747-020-00765-2>)

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

Quiding H. et al. 2013. *TRPV1 antagonistic analgesic effect: a randomized study of AZD1386 in pain after third molar extraction*. (<https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/23541425/>)

Research and Markets. 2021. *Pharmaceutical Drugs Global Market Report 2021: COVID-19 Impact and Recovery to 2030*. (<https://www.researchandmarkets.com/reports/5292723/pharmaceutical-drugs-global-market-report-2021>)

Reumatikerförbundet. 2020. *Artros*. (<https://reumatiker.se/diagnos/artros/>)

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

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

Sweden Bio. 2020. *Branschstandard vid kapitalanskaffning inom life science*. (<https://swedenbio.se/wp-content/uploads/2021/01/branschstandard-vid-kapitalanskaffning-inom-life-science.pdf>)

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

Trkulja C.L. et al. 2021. *Rational Antibody design for Undruggable Targets using Kinetically Controlled Biomolecular Probes*. (<https://www.science.org/doi/10.1126/sciadv.abe6397>)

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

Världshälsoorganisationen. *Osteoarthritis*. (https://www.who.int/medicines/areas/priority_medicines/Ch6_12Osteo.pdf)

Xin Su, Ruth E. Wachtel, & G. F. Gebhart. *Capsaicin sensitivity and voltage-gated sodium currents in colon sensory neurons from rat dorsal root ganglia*. *American Journal of Physiology-Gastrointestinal and Liver Physiology*, Volume 277, Issue 61999, 2001. (<https://www.ajpgi.org/>)

MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE

Motiv för Erbjudandet

Antikroppar utgör idag den viktigaste typen av läkemedel som utvecklas inom läkemedelsindustrin och där finner man fem av de tio bästsäljande läkemedlen som finns på marknaden.¹ De två bäst säljande läkemedlen (Keytruda och Humira) är båda antikroppar. En stor utmaning består dock i att ta fram antikroppar mot målproteiner som är integrerade i cellmembranet. Oblique Therapeutics har utvecklat en patenterad teknik, AbiProt®, med vilken man kan identifiera områden på dessa målproteiner i cellmembranet där antikroppar kan binda. Information kring dessa antikroppsbindande områden utgör grunden till framtagning av nya antikroppsbaseade läkemedel. På så sätt blir det möjligt att framställa antikroppar mot målproteiner som tidigare bedömts vara "svåra" eller "omöjliga" med traditionell teknik.

Som en del av affärsmodellen ämnar Bolaget att utlicensiera prekliniska läkemedelsprogram till globala läkemedelsbolag och/eller riskkapitalbolag samt etablera samarbetsprojekt med bas i teknologiplattformen AbiProt®. Projektportföljen består per dagen för Prospektet av flera prekliniska utvecklingsprogram inom huvudsakligen smärta. Utöver detta planeras ytterligare projekt, interna och samarbeten, att initieras under 2024. Bolaget har dessutom ett bibliotek med indikativa positiva data för olika målproteiner. Bolaget presenterar sina program kontinuerligt för potentiella samarbetspartners och etablerade under oktober 2023 ett samarbete med världens idag största globala läkemedelsbolag, Eli Lilly & Company, baserat i USA. Detta samarbete utökades i augusti 2024 parallellt med ingående diskussioner om ytterligare projekt.

Bolagets fortsatta läkemedelsutveckling ställer krav på att stärka Bolagets kassa för att täcka de löpande operativa kostnaderna, vilket ligger till grund för motivet till Företrädesemissionen. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i december 2024. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 26,6 MSEK givet nuvarande affärsplan. För att möjliggöra fortsatt vidareutveckling av Bolagets interna läkemedelsprojekt inom smärta, ackumulera det potentiella värdet av projektportföljen genom utlicensiering samt accelerering av utvecklingen av nya läkemedelsprojekt till projektportföljen, har ledning och styrelse i Oblique Therapeutics bedömt att det är en lämplig tidpunkt att genomföra en Företrädesemission.

Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 2,1 MSEK. Med beaktning till angivna emissionskostnader tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 29,5 MSEK om Erbjudandet tecknas fullt ut.

Nettolikviden avses fördelas enligt följande:

Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)
1. Vidareutveckling av läkemedelsprojekt	ca 70%
a) TRPV1-program (30%)	
b) Samarbetsprojekt med läkemedelsbolag (25%)	
c) Övriga interna program (15%):	
antikroppsprogram i tidigt skede inom smärta	

¹ Drug Discovery & Development. 2024. *Best-selling pharmaceuticals of 2023 reveal a shift in pharma landscape* (<https://www.drugdiscoverytrends.com/best-selling-pharmaceuticals-2023/>)

2. Immateriella rättigheter och patent	ca 7%
3. Driftskostnader (affärsutveckling, övriga personalkostnader, lokaler, IT etc.)	ca 23%
Summa	100%

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

Intressekonflikter

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

Rådgivares intressen

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

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

Allmän information om Bolaget

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

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

Representanter för Bolaget går att nå per telefon på 070 251 40 33 och epost info@obliquet.com, samt på kontorsadress Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg. Bolagets hemsida är www.obliquet.com. Observera att information på Oblique Therapeutics hemsida eller tredje parts hemsida inte utgör en del av detta Prospekt, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

Organisationsstruktur

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

Affärsmodell

AbiProt®

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

Artificiell Intelligens (AI) och maskininlärning

Kärnan i Oblique Therapeutics verksamhet är Bolagets förmåga att identifiera kritiska bindningsställen för antikroppar med hjälp av AbiProt®. Bolaget ser synergieffekter vid att kombinera den inneboende kunskapen på Oblique Therapeutics med tillämpning av AI. Bolaget bedömer att AbiProt-teknologin kombinerad med AI och maskininlärning ger Bolaget möjlighet att ytterligare förbättra läkemedelsutvecklingen genom automatiserad samkörning av resultat från tidigare forskning och utveckling. Samtidigt medför det en möjlighet för Bolaget att öka dess konkurrensförsprång i området för såväl de interna projekten som i kundsamarbeten jämfört med liknande bolag som inte utnyttjar dessa två tekniker. Användning av endast AI/maskininlärning kan idag inte leverera tillräcklig kvalitet på de leveranser inom antikroppsframtagning som efterfrågas.

Utvecklingen i detta område går dock snabbt, där kombinationen av plattformsteknologier likt Oblique Therapeutics och ny teknik utgör en konkurrensfördel för användare. Ett viktigt steg att ytterligare öka Bolagets kapacitet inom AI togs i juni 2024 när Oblique Therapeutics etablerade ett strategiskt samarbete med KTHs Paralleldatorcentrum som har Sveriges och en av världens mest kraftfulla superdatorer. Denna används nu bland annat i det fortsatta arbetet Bolaget tidigare etablerade med Eli Lilly.

De kortsiktiga målen för Bolaget är att:

- Leverera milstolpar i det nyligen ingångna samarbetet med det globala läkemedelsbolaget Eli Lilly and Company
- Vidareutveckla och etablera samarbete gällande TRPV1-projektet
- Etablera fler samarbeten med läkemedelsbolag med bas i AbiProt®-teknologin
- Initiera och utveckla ytterligare minst ett smärtprojekt fram till preklinisk validering
- Applicera AbiProt® tillsammans med AI på ytterligare målproteinklasser
- Fortsatt sträng kontroll av kostnadsbas
- Erhålla ett uthålligt positivt kassaflöde innan slutet av 2026
- Förbereda en möjlig exit för investerare

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

Affärsstrategi

Bolagets strategi består av att:

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

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

I ett licensavtal uppkommer normalt följande successiva intäktsmöjligheter:

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

Förutom utlicensiering av läkemedelskandidater, kan Bolaget erbjuda möjligheten till samarbeten baserade på Bolagets teknologier. Därför kan Oblique Therapeutics även skapa intäkter genom att erbjuda andra bolag tillgång till Obliques teknologier och på uppdrag av andra bolag använda AbiProt®-teknologin och AI för tidiga forskningsarbeten. Intäkter skulle då fås genom ersättning vid undertecknande av avtal och milstolpar samt royalties på de produkter som partnern väljer att utveckla. Bolaget bedömer vidare att den omfattande databasen med indikativa positiva tidiga data, det vill säga framtagen data med antikroppsepitoper från en stor mängd olika typer av målproteiner, som dock ännu inte verifierats, besitter ett värde för Bolaget och eventuella samarbetspartners för

vidare läkemedelsutveckling och kommersialisering. Detta då dessa data indikerar plattformens breda tillämplighet på ett stort antal målproteiner tillika indikationer.

Målgrupper

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

Teknologi

Bolagets upptäckt och utveckling av nya antikroppsbaseade läkemedelskandidater sker med hjälp av den egenutvecklade forskningsplattformen AbiProt[®]. Plattformen bygger på upptäckten att vissa proteaser, en typ av "molekylära saxar", möjliggör identifiering av regioner för antikroppar att binda till målproteinet. Genom att under kontrollerande former exponera målproteiner (till exempel en receptor som reglerar smärta) för proteaser kan man efter viss optimering bestämma bindningsplatsen för ett antikroppsbaseerat läkemedel. Med utgångspunkt i den identifierade regionen av målproteinet, kan Oblique definiera ett antigen som i sin tur används för att ta fram specifika antikroppar. Med denna metod har Bolaget lyckats hitta bindningsplatser som ej varit tillgängliga med andra metoder, vilket i sin tur innebär att Bolagets läkemedelskandidat bedöms av Bolaget vara så kallade "first-in-class"², innebärandes att läkemedelskandidaterna har en ny verkningsmekanism för behandling av sjukdomar.³ Det innebär att man kan ta fram precisionsläkemedel mot målproteiner där det tidigare inte finns något läkemedel på marknaden.

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

Projekt

Bolagets huvudprojekt befinner sig i preklinisk fas och består av flera klasser av antikroppar riktade mot målproteinet TRPV1 inom terapiområdet kronisk smärta. Dessutom innehar Bolaget ett bibliotek med preliminära bindningsplatser för flertalet målproteiner och har expanderat projektportföljen under 2024 med ytterligare projekt för att öka värdet av portföljen.

³ *Rational antibody design for undruggable targets using kinetically controlled biomolecular probes Trkulja et al., Sci. Adv. 2021; 7: eabe6397*

Beskrivning			Status	
Målprotein	Indikation	Partner / internt program	Discovery	Preklinisk fas
TRPV1 (hämmare)	Smärta	Internt		
TRPV1 (stimulerare)	Smärta	Internt		
TRPV1 (bindare)	Smärta	Internt		
TRPA1	Smärta	Internt		
Nav1.8	Smärta	Internt		
Konfidentiellt	Konfidentiellt	Eli Lilly		

TRPV1

År 2021 tilldelades Nobelpriset i fysiologi eller medicin till David Julius för upptäckten av smärt- och temperaturreceptorn TRPV1 (Transient Receptor Potential Vanilloid 1). För detta arbete användes det irriterande kemiska ämnet kapsaicin i chilipeppar för att isolera TRPV1⁴ som är ett målprotein som tillhör klassen jonkanaler. Jonkanaler är veritabelt viktiga målproteiner inom flera terapiområden som det idag inte finns några antikroppsbaseade läkemedel emot.

Oblique Therapeutics har utvecklat antikroppar med hög bindningsstyrka specifikt mot smärtekänsligheten i jonkanalen TRPV1 vilket inte varit möjligt tidigare. Antikropparna är utvecklade och selekterade för att maximera smärtlindring och undvika biverkningar.³ TRPV1 har en central roll i smärtförminnelse och inflammation³ och är ett av de mest studerade målproteinerna gällande framtagningen av nästa generations smärtlindringsbehandlingar. Ett flertal kliniska studier med småmolekylära TRPV1-hämmare har påvisat lovande smärtstillande effekter, men som en konsekvens av temperaturrelaterade biverkningar har många utvecklingsprogram lagts ner⁵. Bolagets TRPV1-antikropp har visat tydligt positiva och differentierade farmakologiska effekter jämfört med de tidigare småmolekylerna och uppvisar ingen inhiberande eller blockerande effekt på värmekänsligheten i målproteinet. Bolaget slutförde under 2022 prekliniska djurstudier (apa) med positiva resultat och har sedan dess vidareutvecklat och optimerat huvudkandidaten i TRPV1-projektet. Bolaget utvecklade en humaniserad variant av den mest avancerade kandidaten under första halvan av 2024.

Styrkan i AbiProtteknologin har också visats i det faktum att Oblique Therapeutics även har utvecklat antikroppar som förmår *stimulera* TRPV1. Denna klass av antikroppar angriper smärtproblematiken genom en mild aktivering av TRPV1. Denna milda aktivering av jonkanalen har visats indirekt inhibera de signaler som ger upphov till smärtförminnelsen genom att blockera aktionspotentialer i nervceller.^{6,7} Det är dessa aktionspotentialer som förmedlar smärtsignalen till hjärnan och utgör således en ny farmakologisk princip för smärtlindring.

⁴ Caterina MJ, Schumacher MA, Tominaga M, et al. The capsaicin receptor: a heat-activated ion channel in the pain pathway. *Nature*. 1997;389:816-24

⁵ Quiding H. et al; *TRPV1 antagonistic analgesic effect: a randomized study of AZD1386 in pain after third molar extraction*. *Pain*. 2013 Jun;154(6):808-12.

⁶ Xin Su, Ruth E. Wachtel, & G. F. Gebhart. *Capsaicin sensitivity and voltage-gated sodium currents in colon sensory neurons from rat dorsal root ganglia*. *American Journal of Physiology-Gastrointestinal and Liver Physiology*, Volume 277, Issue 61999 2001.

⁷ L. Liu, M. Oortgiesen, L. Li, & S. A. Simon. *Capsaicin Inhibits Activation of Voltage-Gated Sodium Currents in Capsaicin-Sensitive Trigeminal Ganglion Neurons*. *Journal of Neurophysiology*, Volume 85 Issue 2 2001.

Framtida arbete med nya projekt

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

Läkemedelsutveckling

För att kunna utveckla ett läkemedel mot en given sjukdom behövs en detaljerad biomedicinsk förståelse för vad som är den underliggande molekyllära drivkraften bakom sjukdomen. Innan ett läkemedel får marknadsföringstillstånd av myndigheterna krävs dessutom omfattande positiv information om säkerhet och effektivitet för det specifika läkemedlet. Denna information erhålls i flera steg genom prekliniska studier i laboratorium, studier i djur samt kliniska studier i människa. Tiden från upptäckt till godkännande tar ofta mer än 10 år och kräver betydande finansiella investeringar.⁸ När Oblique Therapeutics väljer att starta ett projekt tittar Bolaget på kopplingen mellan ett så kallat målprotein och en sjukdom. Man fokuserar arbetet på målproteiner som via antingen kliniska studier (ofta med småmolekyler) eller via humangenetiska studier har en bevisad effekt på sjukdomsförloppet. Bolaget gör sedan en utredning och utforskar om det finns möjligheter att skapa en antikropp som kan påverka målproteinet för att därmed behandla sjukdomen. Regulatoriska och marknadsmässiga hänsynstaganden vägs också in i den generella bedömningen. Med de teknologier och processer som Oblique Therapeutics utarbetat kan de tidiga faserna av läkemedelsutveckling göras snabbare, mer kostnadseffektivt, och med minskad risk.

Steg 1 – Drug Discovery

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

Epitope Discovery och Lead Generation

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

⁸ Sweden Bio – Branschstandard vid kapitalanskaffning inom life science - 2020

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

Preklinisk validering

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

Steg 2 – Preklinisk utveckling

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

Steg 3 – Klinisk utveckling

Även om den prekliniska forskningen som gjorts i utvecklingsfasen täcker de grundläggande frågorna om läkemedlets säkerhet, behöver läkemedlet testas i människa i omfattande studier för att bestämma optimal dosering, säkerställa relevant effekt samt identifiera eventuella bieffekter.

Immateriella rättigheter och patent

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

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

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

Finansiell strategi och finansiering

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

Låne- och finansieringsstruktur

Efter den 30 juni 2024 och fram till dagen för Prospektet har inga väsentliga ändringar skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur.

Investeringar

Efter den 30 juni 2024 fram till dagen för Prospektet har Oblique Therapeutics inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär. Bolaget har heller inte några pågående väsentliga investeringar.

Trender

Bolaget har inte någon produktion, försäljning eller lagerhållning, varför utvecklingstrender för kostnader och försäljning från och med 31 december 2023 fram till dagen för Prospektet inte går att beskriva.

Marknadsöversikt

Addresserbar marknad för utlicensiering

Ökad utlicensiering av projekt i tidig utvecklingsfas har varit en tydlig trend under det senaste decenniet. Utlicensiering av projekt inom neurologi (nervsystemet) svarade för 8 procent av totala licensavtalsvärden år 2023 och hittills 5 procent under 2024 fram till 30 juni.⁹

Oblique Therapeutics ser flera drivkrafter bakom den ökande trenden av licensaffärer, där de viktigaste är kostnads- och effektivitetsvinster för läkemedelsbolagen samt tillgång till expertis, innovation och flexibilitet. Att stora läkemedelsbolag outsourcar forskning och utveckling kring nya läkemedel är idag vedertaget. Över 80 procent av läkemedelsinnovationer som säljs via stora läkemedelsaktörer såsom Pfizer och Johnson & Johnson upptäcks och utvecklas i tidig fas av en extern part.¹⁰ Bolaget anser att läkemedelsmarknadens fortsatta behov kännetecknas av läkemedelsmetoder/teknologier som snabbt kan etablera nya läkemedelskandidater samtidigt som hög kvalitet bibehålls. Ett flertal affärer mellan teknologiplattformsbolag och etablerade resursstarka läkemedelsbolag har på senare tid tecknats.^{11, 12, 13}

⁹ Biotechnology Innovation Organization. 2024. *Emerging Therapeutic Company Investment and Deal Trends*. (<https://www.bio.org/emerging-therapeutic-company-investment-and-deal-trends>)

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

¹¹ Businesswire. 2022. *Scorpion Therapeutics Enters Agreement with AstraZeneca to Discover, Develop and Commercialize Novel Cancer Treatments Against 'Undruggable' Targets*. (<https://www.businesswire.com/news/home/20220112006063/en/Scorpion-Therapeutics-Enters-Agreement-with-AstraZeneca-to-Discover-Develop-and-Commercialize-Novel-Cancer-Treatments-Against-%E2%80%98Undruggable%E2%80%99-Targets>)

¹² Sanofi. 2022. *Exscientia and Sanofi establish strategic research collaboration to develop AI-driven pipeline of precision-engineered medicines*. (<https://www.sanofi.com/en/media-room/press-releases/2022/2022-01-07-07-00-00-2362917>)

¹³ Cision. 2021. *Dunad Therapeutics enters Strategic Collaboration with Novartis to Develop Next-generation Oral Targeted Protein Degradar Therapies*. (<https://www.prnewswire.com/news-releases/dunad-therapeutics-enters-strategic-collaboration-with-novartis-to-develop-next-generation-oral-targeted-protein-degrader-therapies-301413147.html>)

Majoriteten av alla licensavtal som undertecknades under 2011–2023 skede under preklinisk fas.¹⁴ Även om många av de största licensavtalen under 2023 ingicks i redan marknadsgodkända eller fas 3 läkemedel var intresset för läkemedel i tidigt skede stort med fem av de 20 största avtalen signerade i preklinisk fas. Motsvarande åtta licensavtal signerades för fas 1-läkemedel.¹⁵

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

Under 2023 var medianersättningen vid undertecknande av licensavtal för projekt i preklinisk fas cirka 55 MUSD.¹⁶ Enligt Bolagets bedömning utgör denna komponent den minsta andelen av den totala ersättningen vid licensiering, där milstolpsbetalningar och royalties är avsevärt högre. Det saknas dock lättillgängliga data för dessa typer av ersättningar då det totala värdet av många licensavtal inte offentliggörs.

Marknadsstorlek och tillväxt

Den globala läkemedelsmarknaden år 2023 estimerades uppgå till 1 200 miljarder USD. År 2027 estimeras den växa till 1 848 miljarder USD, motsvarandes en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om cirka 11,4 procent. 2023 stod Nordamerika för största andelen av den globala läkemedelsförsäljningen.¹⁷

Den globala marknaden för antikroppsbaseade läkemedel

Utvecklingen av antikroppsbaseade läkemedel har under de senaste åren lett till stora förbättringar av behandlingar av autoimmuna sjukdomar och cancer. Denna typ av läkemedel är den snabbast växande typen av läkemedel.¹⁸

År 2023 uppgick den globala försäljningen av antikroppsbaseade läkemedel till cirka 247 miljarder USD och mellan 2023 och 2028 väntas försäljningen att växa med nästan 14 procent per år i genomsnitt. Geografiskt sett utgör Nordamerika den största marknaden idag, följt av Europa och Asien-Oceanien.¹⁹

Nedan tabell²⁰ visar de fem antikroppsbaseade läkemedel med högst försäljning år 2023, rangordnade efter storlek:

¹⁴ Biotechnology Innovation Organization. 2021. *Emerging Therapeutic Company Investment and Deal Trends*. (<https://www.bio.org/emerging-therapeutic-company-investment-and-deal-trends>)

¹⁵ FirstWord Pharma. 2024. *Spotlight on: Key trends among 2023's largest licensing deals*. (<https://firstwordpharma.com/story/5816106>)

¹⁶ JP Morgan. 2023. *2023 Annual Biopharma Licensing and Venture Report*. (<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpmorgan/documents/cb/insights/outlook/jpmorgan-dec-2023-biopharma-licensing-and-venture-report.pdf>)

¹⁷ Research and Markets. 2023. *Pharmaceutical Drugs Global Market Report 2023*. (<https://www.researchandmarkets.com/reports/5292723/pharmaceutical-drugs-global-market-report-2023>)

¹⁸ Lunds Universitet. 2021. Ny metod för att utveckla antikroppsbaseade läkemedel. (<https://www.lu.se/artikel/ny-metod-att-utveckla-antikroppsbaseade-lakemedel>)

¹⁹ MarketsAndMarkets. 2024 *Antibody Therapeutics Market – Global Forecast to 2028 (2023 – 2032)*. (<https://www.gminsights.com/industry-analysis/antibody-therapy-market>)

²⁰ Drug Discovery & Development. 2024. *Best-selling pharmaceuticals of 2023 reveal a shift in pharma landscape*. (<https://www.drugdiscoverytrends.com/best-selling-pharmaceuticals-2023/>)

Läkemedelsnamn	Läkemedelsbolag	2023 försäljning (MUSD)	Behandling av
Keytruda	Merck	25 011	Olika sorters cancer, bl.a. lungcancer, trippelnegativ bröstcancer och kolorektalcancer
Humira	AbbVie	14 404	Ledinflammation, Chrons sjukdom, ulcerös kolit m.m.
Dupixent	Sanofi	11 590	Atopisk dermatit, astma, nasala polyper
Comirnaty COVID-19 vaccine	Pfizer/BioNTech	55 918	COVID-19
Stelara	Janssen (Johnson & Johnson)	10 858	Psoriasisartrit, Chrons sjukdom, ulcerös kolit

Den globala marknaden för smärtlindring

Kronisk smärta definieras som ett smärttillstånd under minst 3 månader och som varar längre än skadan som gav upphov till smärtan. Vidare associeras kronisk smärta typiskt med någon form av vävnadsskada. Smärta som koncept berör ett brett spektrum av olika kroniska och akuta tillstånd. Medan ett flertal lågintensiva smärttillstånd kan behandlas med hjälp av icke-steroida och anti-inflammatoriska läkemedel såsom paracetamol (Alvedon), acetylsalicylsyra (Aspirin) eller ibuprofen (Ipren), finns det svåra utmaningar gällande behandlingen av kronisk smärta. Denna långvariga form av smärta innebär en enorm personlig och ekonomisk börda för den berörda och associeras även med en lägre förväntad livslängd, ökad suicidrisk, och är därtill en stor socioekonomisk börda för samhället.²¹ Cirka 10–20 procent av världsbefolkningen, alltså upp till cirka 1,5 miljarder människor, beräknas lida av kronisk smärta. Förekomsten av kronisk smärta ökar med åldern och de ledande orsakerna till kronisk smärta är ledinflammation, nervskador och cancersmärter.²² Avsaknaden av tillräckligt effektiva och säkra behandlingar är den främsta orsaken till den pågående opioidepidemin som innebär överkonsumtion samt missbruk av opioider, vilket leder till ett ökande antal dödsfall.²³ Som ett resultat av opioidepidemin finns det idag ett flertal regulatoriska organisationer och stater med det uttalade målet att hindra opioidmissbrukets framfart. Därmed finns det ett signifikant intresse för nya och säkra lösningar, inte minst från de regulatoriska myndigheterna, i utveckling av nya smärtläkemedel som inte involverar opiater för lindring av svåra kroniska smärtor.²⁴ Den globala marknaden för smärtstillande läkemedel uppskattas till cirka 75,4 miljarder USD år 2023 och förväntas nå ett värde om 90,0 miljarder USD år 2028.²⁵ Marknadsvärdet för opioider, vilka i stor utsträckning används för att lindra kroniskt smärta, estimerades till 23,1 miljarder USD under 2023 och förväntas växa årligen med cirka 1,5 procent i genomsnitt mellan 2024 och 2032. Trots att opioider är kostnadseffektiva är de starkt beroendeframkallande, varför nya effektiva behandlingar som inte är beroendeframkallande är ytterst önskvärda.²⁶

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

²¹ The Lancet. 2021. *Chronic Pain*. (<https://www.thelancet.com/series/chronic-pain>)

²² Boston University. 2017. *Chronic Pain and the Health of Populations*. (<https://www.bu.edu/sph/news/articles/2017/chronic-pain-and-the-health-of-populations/>)

²³ Biostock. 2019. *Miljardskadestånd i kölvattnet av den globala opioidkrisen*. (<https://www.biostock.se/2019/09/miljardskadestand-i-kolvattnet-av-den-globala-opioidkrisen/>)

²⁴ Centers for Disease Control and Prevention. 2021. *Understanding the Epidemic*. (<https://www.cdc.gov/drugoverdose/epidemic/index.html>)

²⁵ Mordor Intelligence. 2023. *Pain Management Market*. (<https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/pain-management-market>)

²⁶ Polaris Market Research. 2024. *Opioids Market Share, Size, Trends, Industry Analysis Report 2024-2032*. (<https://www.polarismarketresearch.com/industry-analysis/opioid-market>)

Smärta orsakad av osteoartrit

Osteoartrit, eller artros, är en ledsjukdom som bland annat leder till nedbrytning av ledbrusk, men även andra strukturer i leden påverkas. Sjukdomen drabbar oftast knän, höfter och lederna i fingrarna, men kan också utvecklas i ryggraden, axlar, käkleden och fötterna. Artros kan i princip drabba vilken led som helst i kroppen och ibland även flera leder samtidigt. Osteoartrit är den vanligaste formen av artrit och är en av världens vanligaste sjukdomar och enligt Världshälsoorganisationen (WHO) en av de tio mest invalidiserande sjukdomarna i hög- och högre medelinkomstländer. De vanligaste symptomen på utvecklad artros är kronisk smärta och rörelsehandikapp. Vem som helst kan få artros, men förekomsten ökar med ökande ålder. Förekomsten är vanligare bland kvinnor, speciellt efter menopaus. Hur många som drabbas av artros varje år är svårt att avgöra då sjukdomen är svår att definiera. Man uppskattar att cirka var fjärde person i Sverige över 45 års ålder har sökt vård för och fått diagnosen artros. I USA har CDC estimerat att 21,2 procent av befolkningen (över 50 miljoner) har diagnosticerad artros. Sjukdomen blir dessutom allt vanligare, framför allt på grund av en redan åldrande befolkningen som blir äldre och att antalet överviktiga i samhället har ökat.

Diabetesorsakade nervskador (diabetesneuropati)

Diabetesneuropati definieras som förekomsten av symptom och/eller tecken på dysfunktion i det perifera nervsystemet (den del av nervsystemet som inte tillhör hjärna eller ryggmärg) i individer med diabetes efter att andra orsaker exkluderats. Det är en komplikation av både typ 1 och 2-diabetes och den beräknade förekomsten under en diabetikers livstid ligger på ungefär 50 procent. Detta gör diabetesneuropati den mest förekommande diabeteskomplikationen globalt bland 422 miljoner berörda individer med diabetes.²⁷

- Typ 2-diabetesneuropati är mycket mer förekommande (90–95 procent) än typ 1-diabetesneuropati. Typ 2-diabetesneuropati har dock något lägre förekomst under individens livstid (45 procent) jämfört med typ 1-diabetesneuropatin som förekommer med 54–59 procent.
- Det finns en bred variation av symptom som nervskador kan uttrycka sig i – akuta, kroniska, lokala och spridda. Den mest förekommande är perifer diabetesneuropati som står för 75 procent av fall där diabetesneuropati föreligger.
- År 2021 låg den totala globala diabeteskostnaden på 966 miljarder USD, en ökning med 316 procent från 2006, och det uppskattas att cirka 27 procent av diabetesrelaterade sjukvårdskostnader kan kopplas till diabetesneuropati. Cirka 20 till 30 procent av patienter med diabetesneuropati lider av så kallad smärtsam perifer diabetesneuropati.^{28 29}

Smärtsam perifer diabetesneuropati är ett tillstånd som associeras med en signifikant reduktion i livskvalitet och innebär en stor behandlingsproblematik. Tillståndet kvarstår hos majoriteten patienter över fleråriga perioder, orsakandes en betydande funktionsnedsättning som inverkar negativt på patientens liv.³⁰

- Smärtsam perifer diabetesneuropati diagnosticeras baserat på en diagnos om att alla andra orsaker till smärtsam perifer neuropati har uteslutits.

²⁷ Världshälsoorganisationen. 2022. Diabetes. (<https://www.who.int/health-topics/diabetes>)

²⁸ IDF Diabetes Atlas. 2022. Diabetes around the world in 2021. (<https://diabetesatlas.org/>)

²⁹ Juster-Switlyk, K., & Smith, A. G. 2016. *Updates in diabetic peripheral neuropathy*. (https://www.researchgate.net/publication/301638638_Updates_in_diabetic_peripheral_neuropathy)

³⁰ Juster-Switlyk, K., & Smith, A. G. 2016. *Updates in diabetic peripheral neuropathy*. (https://www.researchgate.net/publication/301638638_Updates_in_diabetic_peripheral_neuropathy)

- Trots att otillräcklig kontroll av glukosnivåer och kardiovaskulära riskfaktorer har bevisats att bidra till perifer diabetesneuropati, är riskfaktorerna för smärtsam perifer diabetesneuropati fortfarande okända.
- Smärtan som associeras med tillståndet har beskrivits att komma i en bred variation av känslor, såsom "kittlande smärta", "domningar", men även brännande, elektriskt och djupmolande. Smärtan har också dokumenterats att progressivt förvärras nattetid.
- Det estimeras att över 6 miljoner människor berörs av smärtsam perifer diabetesneuropati i USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien.³¹

Marknadsaktörer och konkurrens

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

Internationella eller historiska jämförelsebolag kan inkludera:

Bioteknikbolaget Atomwise ingick ett samarbete med Sanofi i augusti 2022. Affären innebär att Sanofi kan nyttja Atomwises AI/maskininlärningsplattform, AtomNet-plattformen, för att undersöka småmolekyler och underlätta framtagandeprocessen av nya läkemedelskandidater. Plattformen innehåller djupinlärning för strukturbaserad läkemedelsdesign, vilket möjliggör AI-driven sökning av Atomwises proprietära bibliotek med mer än 3 miljarder syntetiserbara kemiska föreningar. Avtalet är värt totalt 1,2 miljarder USD, med en upfront-betalning om 20 miljoner USD.

Recursion Pharmaceuticals, ett bioteknikbolag vars plattform använder artificiell intelligens för att upptäcka nya läkemedelskandidater, offentliggjorde i augusti 2024 att de förvärvar konkurrenten Exscientia för 688 miljoner USD. Båda bolaget har utvecklat plattformar som genom artificiell intelligens underlättar framtagandet av nya läkemedel inom bland annat cancer och onkologi.

Biotekniksektorn är snabbt växande med intensifierad konkurrens, med både etablerade företag och mindre forskningsstartups vilka arbetar med att utveckla nyskapande teknologier. Oblique Therapeutics mål är att positionera sig genom spetskompetens inom svåra målproteiner och framför allt jonkanaler, vilket skiljer Bolaget från många av dess konkurrenter. Bland de främsta aktörerna på marknaden finns AbCellera, Sosei Heptares och SaliPro Biotech, vilka har etablerade teknologier och/eller betydande resurser. Dock skiljer sig Oblique Therapeutics genom kombinationen av teknologin AbiProt®, teknisk specialistkunskap inklusive artificiell intelligens och maskininlärning samt ledning med god erfarenhet från globala läkemedelsföretag. Bolaget bedömer att det ger en konkurrensfördel och en möjlighet att adressera behovet av att skapa antikroppar mot välvaliderade målproteiner vilka bedömts vara svåra eller omöjliga med traditionell teknologi.

³¹ Juster-Switlyk, K., & Smith, A. G. 2016. *Updates in diabetic peripheral neuropathy*. (https://www.researchgate.net/publication/301638638_Updates_in_diabetic_peripheral_neuropathy)

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

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

Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 26,6 MSEK givet nuvarande affärsplan.

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

Vid fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 29,5 MSEK efter emissionskostnader relaterade till Erbjudandet om cirka 2,1 MSEK.

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

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Nedan beskrivs de risker och viktiga omständigheter som per dagen för detta Prospekt bedöms vara väsentliga för Oblique Therapeutics verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Oblique Therapeutics verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Oblique Therapeutics aktier och Erbjudandet. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningarna av respektive risk baseras på sannolikheten för att den realiserar och den förväntade omfattningen av riskens, om den realiserar, negativa effekter. Bedömningarna görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Risker relaterade till läkemedelsutveckling, prekliniska och efterföljande kliniska studier

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

Utveckling av läkemedel är kapitalkrävande, komplicerat och förenat med stora risker då betydande ekonomiska resurser investeras i produkter och projekt som kanske aldrig resulterar i en godkänd tjänst eller produkt. Räkenskapsåret 2023 uppgick Oblique Therapeutics rörelseresultat till cirka - 41 143 TSEK. De huvudsakliga kostnaderna hänför sig till forskning och utveckling, arvoden till konsulter och personalkostnader. Eftersom endast ett fåtal av de läkemedelskandidater som genomgår preklinisk och senare klinisk utveckling slutligen kommer att resultera i en godkänd och kommersialiserad produkt, finns det en risk att de forsknings- och utvecklingskostnader och resurser som Bolaget investerar inte leder till något resultat.

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

I likhet med alla andra teknologier finns alltid risken att AbiProt blir frånsprungen av ny och bättre teknologi. För att mildra den risken arbetar Oblique ständigt med att på många sätt utveckla och förbättra AbiProt. Bolaget bedömer sannolikheten att AbiProt inom de närmaste åren blir obsolet som låg.

Oblique Therapeutics bedömer att sannolikheten för att risken realiserar som hög och den förväntade negativa effekten som medelhög om risken realiserar.

Risker relaterade till affärsmodell och licens- och samarbetsavtal

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

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

Det finns en risk att Oblique Therapeutics misslyckas med att ingå avtal med läkemedels-, forsknings- eller bioteknikbolag, eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal är bland annat beroende av ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvalitén i teknikplattformen AbiProt och i Bolagets forskning och därtill hörande underlag, robustheten av Bolagets immateriella rättigheter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig och attraktiv affärs- och samarbetspartner. Potentiella samarbetspartners kan, för att ingå avtal, ställa krav på att kompletterande studier utförs på Oblique Therapeutics läkemedelskandidater eller teknikplattformen AbiProt, vilket kan skapa förseningar och även skapa fördyrningar av Bolagets läkemedelsutvecklingsprojekt.

Då merparten av ersättning inom ramen för licens-, partnerskaps- eller samarbetsavtal typiskt sett utgår först vid de senare kliniska faserna, vid diverse kommersiella mätpunkter, och i form av royalty-ersättning finns det risk att Oblique Therapeutics slutligen inte erhåller merparten av det potentiella värdet av ett sådant avtal om inte fastställda mål (så kallade milestones) uppnås. Skulle Bolaget inte leva upp till de potentiella krav som samarbetspartners ställer skulle det därför kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Se vidare under risken "*Risker relaterade till läkemedelsutveckling, prekliniska och efterföljande kliniska studier*" ovan.

Oblique Therapeutics bedömer att sannolikheten för att risken realiserar som medelhög och den förväntade negativa effekten som medelhög om risken realiserar.

Oblique Therapeutics är beroende av nyckelanställda och konsulter

Vid sidan av Bolagets metod för framtagande av antikropps-kandidater är Bolagets främsta tillgång dess forskningsteam. Oblique Therapeutics har 13 anställda och ett antal av dessa är nyckelpersoner som Oblique Therapeutics verksamhet är direkt beroenden av. Utöver de anställda nyckelpersonerna har Bolaget behov av att säkerställa tillgången till specifik expertis i form av externa konsulter, vilka även de utgör nyckelpersoner för Oblique Therapeutics. Nyckelpersonernas särskilda expertis och kunskap är viktiga för Bolaget med hänsyn till den fortsatta utvecklingen av verksamheten och av läkemedelskandidater samt teknikplattformen AbiProt.

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

Oblique Therapeutics bedömer att sannolikheten för att risken realiserar som medelhög och den förväntade negativa effekten som medelhög om risken realiserar.

Risker relaterade till IT-säkerhet och IT-infrastruktur

Oblique Therapeutics är beroende av ett välfungerande IT-system som Bolaget eller någon av dess externa leverantörer använder för att behandla, överföra och lagra elektronisk information i sin dagliga verksamhet. I samband med Bolagets produktutvecklingsarbete kan Bolaget komma att samla in olika typer av känslig och konfidentiell information. Cyberattacker ökar ständigt i sin frekvens och intensitet och har blivit allt svårare att upptäcka. En framgångsrik cyberattack kan resultera i stöld eller förstörelse av immateriella tillgångar och data eller på annat sätt äventyra Bolagets konfidentiella information och störa dess verksamhet.

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

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

Oblique Therapeutics bedömer att sannolikheten för att risken realiserar som medelhög och den förväntade negativa effekten som låg om risken realiserar.

Beroende av olika leverantörer

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

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

Oblique Therapeutics bedömer att sannolikheten för att risken realiserar som låg och den förväntade negativa effekten som låg om risken realiserar.

Legala och regulatoriska risker

Regulatorisk risk

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

Oblique Therapeutics bedömer att sannolikheten för att risken realiserar som låg och den förväntade negativa effekten som hög om risken realiserar.

Patent och immateriella rättigheter

Bolagets immateriella rättigheter består främst av patent och patentansökningar. Oblique Therapeutics har en omfattande och stark patentportfölj, för beskrivning av Oblique Therapeutics patent se avsnittet "*Verksamhets- och marknadsöversikt - Immateriella rättigheter och patent*". Bolaget arbetar även aktivt med att utveckla och förbättra sina projekt och processer och där så är möjligt avser Bolaget att patentsöka de uppfinningar som görs i utvecklingsarbetet.

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

samt Bolagets verksamhet. Om Bolaget inte beviljas patent eller om patent förklaras ogiltiga kan förutsättningarna för att sälja Bolagets produkter minska avsevärt vilket kan leda till minskade intäkter.

Oblique Therapeutics bedömer att sannolikheten för att risken realiserar som medelhög och den förväntade negativa effekten som medelhög om risken realiserar.

Affärshemligheter och know-how

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

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

Oblique Therapeutics bedömer att sannolikheten för att risken realiserar som låg och den förväntade negativa effekten som medelhög om risken realiserar.

Finansiella risker

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

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

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

eller delar av verksamheten eller i värsta fall likvidation eller konkurs, eller att Bolaget tvingas revidera sin affärsplan.

Oblique Therapeutics bedömer att sannolikheten för att risken realiserar som medelhög och den förväntade negativa effekten som hög om risken realiserar.

Risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen

Avsaknad av handel i Bolagets aktier

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

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

Oblique Therapeutics bedömer att sannolikheten för att risken realiserar som hög och den förväntade negativa effekten som medelhög om risken realiserar.

Framtida erbjudanden

Under den period som Oblique Therapeutics bedrivit sin verksamhet har Bolaget genomfört flertalet kapitalanskaffningar i syfte att finansiera och expandera verksamheten samt utveckla läkemedelskandidater baserat på AbiProt-plattformen. Till exempel genomförde Bolaget under februari-mars 2024 en emission av aktier av serie A med företrädesrätt för Bolagets aktieägare om cirka 18,88 MSEK, före transaktionskostnader.

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

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

Oblique Therapeutics bedömer att sannolikheten för att risken realiserar som hög och den förväntade negativa effekten som medelhög om risken realiserar.

Risk för utebliven utdelning

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har historiskt inte lämnat någon utdelning, och avser inte lämna någon vinstutdelning under överskådlig tid. Bolagets resultat uppgick för räkenskapsåret 2023 till -41 143 TSEK. Det är inte säkert att Bolaget, även när Bolaget uppnår stabil lönsamhet, kommer med förslag om vinstutdelning till aktieägarna. Möjligheten för Bolaget att i framtiden betala vinstutdelningar beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Oblique Therapeutics kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kan komma att besluta om att inte betala vinstutdelningar. En investerare i Bolagets aktier ska således vara medveten om att vinstutdelning till aktieägarna helt kan komma att utebli.

Oblique Therapeutics bedömer att sannolikheten för att risken realiserar som hög och den förväntade negativa effekten som låg om risken realiserar.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN

Allmän information

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

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

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

Emissionsbemyndigande

På årsstämman i Bolaget den 28 maj 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier av serie A eller B och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler som berättigar till teckning av eller konvertering till aktier av serie A eller B mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs fastställd av styrelsen i samråd med bolagets finansiella rådgivare, med beaktande av marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Antalet aktier som ska kunna ges ut vid nyemission av aktier, vid utnyttjande av teckningsoptioner och/eller vid konvertering av konvertibler ska sammanlagt uppgå till högst 14 000 000 nya aktier av serie A eller B motsvarande en maximal utspädning om cirka 24,95 procent beräknat på nuvarande antal aktier i Bolaget, dock ej fler än vad som än vad som vid var tid ryms inom bolagsordningens gränser.

Företrädesemissionen

Styrelsen för Oblique Therapeutics beslutade den 4 oktober 2024 med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 28 maj 2024, att genomföra Företrädesemissionen.

Avstämningsdag för att erhålla teckningsrätter är den 11 oktober 2024. Teckningsperioden inleds den 15 oktober 2024 och avslutas den 29 oktober 2024.

Företrädesemissionen bedöms kunna registreras vid Bolagsverket omkring vecka 46. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Central värdepappersförvaring

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

Omvandlingsförbehåll

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

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

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

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

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

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

Offentliga uppköpserbudanden

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

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

Skatterelaterade frågor

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

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 11 oktober 2024 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier av serie A i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie, oaktat aktieslag, per avstämningsdagen. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie av serie A. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 8 421 516 nyemitterade aktier av serie A motsvarande totalt 31 580 685 SEK. Kostnaderna för Erbjudandet bedöms uppgå till cirka 2,1 MSEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 oktober 2024. Sista dag att äga Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 9 oktober 2024. Första dag att äga aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 10 oktober 2024.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,75 SEK per aktie av serie A. Courtage utgår ej.

Grunden för teckningskursen

Prissättningen av Erbjudandet har beslutats av Bolagets styrelse och har fastställts baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en analys av aktuellt affärsläge samt en bedömning av Bolagets potential och framtidsutsikter. Med beaktande av samtliga dessa faktorer ovan bedömer Bolagets styrelse att teckningskursen per aktie i Erbjudandet om 3,75 SEK är marknadsmässig.

Teckningsperiod

Teckning av aktier av serie A ska ske från och med den 15 oktober 2024 till och med den 29 oktober 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter och BTA

Ingen handel med teckningsrätter eller BTA kommer att ske. Erhållna teckningsrätter måste användas för teckning av aktier senast den 29 oktober 2024 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas utspädning av sitt innehav.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 11 oktober 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel och anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning och betalning av aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 29 oktober 2024. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga aktier som antalet innehavda teckningsrätter berättigar, och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

- 1) Förtryckt inbetalningsavi, Emissionsredovisning
I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.*
- 2) Särskild anmälningssedel
Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, till exempel om teckningsrätter har köpts eller sålts. Högsta antal aktier som kan tecknas bestäms av antalet innehavda teckningsrätter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.*

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

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 29 oktober 2024. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Oblique Therapeutics AB (publ)

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr., 111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: www.eminova.se

Fax: 08-684 211 29

E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)

Teckningsberättigade aktieägare bosatta utanför Sverige

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

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE7930000000032731703032

BG: 192-4455

Teckning och betalning av aktier utan stöd av teckningsrätter

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier. Anmälan om teckning av aktier av serie A utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier av serie A med företrädesrätt, det vill säga från och med den 15 oktober 2024 till och med den 29 oktober 2024.

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

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 165 000 SEK) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

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

Betalad tecknad aktie (BTA)

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

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 46 2024, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Oblique Therapeutics har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna aktier av serie A i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Oblique Therapeutics äger däremot rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 29 oktober 2024.

Teckning som medför skyldighet att anmäla investering enligt FDI-lagen

Oblique Therapeutics har gjort bedömningen att Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt FDI-lagen. Det innebär att investerare som uppnår visst inflytande i Oblique Therapeutics kan behöva anmäla investeringar i Bolaget till, och erhålla godkännande från, Inspektionen för strategiska produkter (ISP) innan en sådan investering kan genomföras. Varje investerare bör rådfråga en oberoende juridisk rådgivare om eventuell tillämpning av FDI-lagen för den enskilda investeraren med anledning av Företrädesemissionen.

Utspädning

Antalet aktier av serie A och totala antalet aktier i Bolaget kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, att öka med 8 421 516, från 42 107 581 till 50 529 097 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 16,7 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket. Bolaget har enbart emitterat aktier av serie A och det finns inga aktier av serie B emitterade, vilket innebär att de angivna antalen enbart omfattar aktier av serie A.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas ske omkring den 31 oktober 2024. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida.

Övrig information

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning. Inga erbjudna värdepapper kommer upptas till handel.

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

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ordinarie styrelseledamöter och inga styrelsesuppleanter. På årsstämman den 28 maj 2024 beslutades att styrelsen ska bestå av fem ordinarie styrelseledamöter och inga styrelsesuppleanter. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

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

Namn	Befattning	Invald	Innehav ³²	Oberoende i förhållande till:	
				Bolaget och ledande befattningshavare	Större aktieägare ³³
Jonas Ekblom	Styrelseordförande	2023	50 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:2)	Ja	Ja
Søren Bregenholt	Styrelseledamot	2023	50 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:2)	Ja	Ja
Marianne Dicander Alexandersson	Styrelseledamot	2021	50 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:2)	Ja	Ja
Hans-Peter Ostler	Styrelseledamot	2016	135 402 aktier av serie A 50 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:2)	Nej	Ja
Camilla Svensson	Styrelseledamot	2021	50 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:2)	Ja	Ja

Jonas Ekblom

Född 1965. Styrelseordförande sedan 2023.

Jonas Ekblom är utbildad Fil. Dr. i experimentell neurologi och docent i farmakologi vid Uppsala universitet samt har varit postdoktor vid University of Southern California (USC), School of Pharmacy. Jonas Ekblom har arbetat i över 25 år inom Life Science-sektorn. Han har utbildat sig i strategisk

³² Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav samt innehav genom kapitalförsäkring.

³³ Med "större aktieägare" avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av Aktierna eller rösterna i Bolaget. Om ett företag äger mer än 50 procent av aktierna, andelarna eller rösterna i ett annat företag, anses det förstnämnda företaget indirekt kontrollera det senare företagets ägande i andra företag.

planering och affärsledarskap. Tidigare har han haft chefsroller i företag i Sverige, Schweiz och USA. Senast var Jonas verkställande direktör för det svenska bolaget Promore Pharma AB och dessförinnan verkställande direktör för schweiziska bioteknikföretaget BOWS Pharmaceuticals SA. Innan dess var han verksam i företag som Pharmacia, Biovitrum, Sequenom och Invitrogen.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande i CombiGene AB och Ziccum AB Emplicure AB samt styrelseledamot i Emplipharm AB och Moberg Pharma AB (publ).

Innehav: 50 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:2).

Søren Bregenholt

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2023.

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

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande i A Bioscience Incentive AB och Atlas Therapeutics AB, samt verkställande direktör i Alligator Bioscience AB.

Innehav: 50 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:2).

Marianne Dicander Alexandersson

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2021.

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

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

Innehav: 50 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:2)

Hans-Peter Ostler

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2016.

Hans-Peter Ostler har studerat ekonomi och juridik vid Handelshögskolan och vid Förvaltningshögskolan, Göteborgs universitet. Hans-Peter Ostler har över 20 års erfarenhet av investment banking, private banking och asset management. Han har innehaft ledande befattningar hos Swedbank Markets, UBS AG, Danske bank och Söderberg&Partners. Hans-Peter Ostler har

engagerats som styrelseledamot i svenska och internationella företag inom finans och life science så som Ancoria Insurance Public Ltd, Irlab Therapeutics AB och Alligator Biosciences AB m.fl.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande i Hoodin AB och NH3 GREENTECH AB. Styrelseledamot i Alligator Bioscience AB, Encare AB, Inorbit Therapeutics AB, samt Lennart Ekerholms Stiftelse. Styrelsesuppleant i O Mgmt AB.

Innehav: 135 402 aktier av serie A privat och via närstående samt 50 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:2).

Camilla Svensson

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2021.

Camilla Svensson är professor i cellulär och molekylär smärtfysiologi, gruppleadare för divisionen för molekylär smärtforskning samt ledamot i ledningsgruppen för institutionen för fysiologi och farmakologi, samtliga vid Karolinska Institutet. Camilla Svensson har en filosofie doktorsexamen i molekylär patologi från University of California San Diego samt en teknologie magister i farmaceutisk biovetenskap från Uppsala universitet. Camilla Svensson har varit ledamot och ordförande i Sveriges unga akademi. Camilla Svensson har också varit vetenskaplig rådgivare och föredragshållare för Cellectricon, Eli Lilly, BMS, Pfizer med flera.

Pågående övriga uppdrag: Vetenskaplig rådgivare för Cellectricon AB. Ledamot i ledningsgruppen för Institutionen för fysiologi och farmakologi, gruppleadare för molekylär smärtforskning samt ledamot i kommittén för forskning på Karolinska Institutet.

Innehav: 50 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:2).

Ledande befattningshavare

I nedanstående tabell visas namn, födelseår, nuvarande befattning, det år personen blev en ledande befattningshavare samt aktieinnehav i Bolaget per dagen för Prospektet. I förteckningarna över bland annat de ledande befattningshavarnas uppdrag efter tabellen anges inte uppdrag i moderbolaget Oblique Therapeutics eller Koncernen.

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav
Christer Nordstedt	Chief Executive Officer (CEO)	1961	2022	83 267 aktier av serie A 300 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2023) 200 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:1)
Olof Larsson	Chief Scientific Officer (CSO)	1956	2023	125 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2023) 83 333 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:1)
Mats Lindskog	Chief Business Officer (CBO)	1974	2021	121 465 aktier av serie A 100 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2023) 83 333 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:1)
Anders Tidfors	Chief Financial Officer (CFO)	1964	2024	–
Ann-Charlotte Sörensson Ostler	Head of Legal	1967	2017	135 402 aktier av serie A 50 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2023) 83 333 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:1)

Christer Nordstedt

Född 1962. Chief Executive Officer sedan 2022.

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

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande i Wntresearch AB och Snevringe AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i CINDA PHARMA AB samt styrelseledamot i Integrative Research Laboratories Sweden AB och Irlab Therapeutics AB.

Innehav: 83 267 aktier av serie A, 300 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2023) samt 200 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:1).

Olof Larsson

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

Dr Olof Larsson är farmakolog med kärnexpertis inom smärta, neurovetenskap och i synnerhet jonkanaler med över 30 års erfarenhet från ledande befattningar i flera internationella stora läkemedel, bioteknik och start-ups. Olof Larsson har varit CSO inom smärta och migrän på Eli Lilly och Scientific site leader Neuroscience på Eli Lilly, USA. Han har över 90 publikationer, däribland flera i toptidskrifter som Nature och Science. Olof Larsson disputerade vid Karolinska Institutet och är docent i experimentell medicin vid samma universitet.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i Sinfonia Biotherapeutics AB och Neurobis Consulting AB.

Innehav: 125 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2023) samt 83 333 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:1).

Mats Lindskog

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

Mats Lindskog har en civilingenjörsexamen i bioteknik och en filosofie doktorsexamen i bioteknik, båda från Kungliga Tekniska högskolan. Efter sina studier arbetade Mats Lindskog på nystartade bioteknikföretag inom antikroppsproduktion och proteininteraktionsstudier samt inom läkemedelsförsäljning och marknadsföring, främst inom onkologi. Mats Lindskog har sedan dess haft olika ledande befattningar på läkemedelsföretag inom affärsenhetsledning, Business Excellence och kommersiell verksamhet. Mats Lindskog har varit medlem i svenska, nordiska och nordisk-baltiska ledningsgrupper på läkemedelsbolagen Unimedica Pharma, Allergan, Shire, AstraZeneca och Amgen. Mats Lindskog har omfattande erfarenhet inom affärsutveckling, läkemedelsförsäljning och antikroppsteknologi.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i Inorbit Therapeutics AB, Linetree Aktiebolag och Wntresearch AB.

Innehav: 121 465 aktier av serie A privat och via närstående, 100 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2023) samt 83 333 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:1).

Anders Tidfors

Född 1964. Chief Financial Officer sedan 2024.

Anders Tidfors har studerat civilekonomprogrammet på Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet. Därefter har Anders Tidfors varit ekonomichef under närmare tjugo år på Nordfalks Industri AB.

Pågående övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Infans Capital AB och Nordic Alliance Tankers AB samt Chief Financial Officer i WNTresearch AB.

Innehav: Inget innehav.

Ann-Charlotte (Lotta) Sörensson Ostler

Född 1967. Head of Legal sedan 2024, anställd i Bolaget sedan 2017.

Lotta Ostler har en juristexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet och har tidigare arbetat som affärsjurist vid Västsvenska Industri- och Handelskammaren.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i O Mgmt AB och New Sälen Properties AB samt styrelsesuppleant i CINDA PHARMA AB och O LTCM AB.

Innehav: 135 402 aktier av serie A privat och via närstående, 50 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2023) samt 83 333 kvalificerade personaloptioner (KPO 2024:1).

Övriga upplysningar

Det föreligger inte några relationer eller familjeband eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare, med undantag för Hans-Peter Ostler och Ann-Charlotte Sörensson Ostler som är gifta. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) har under de senaste fem åren officiellt bundit någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare och/eller utfärdat påföljd mot sådan person för ett brott. Vidare har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren förbjudits a domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller omgripande funktioner hos en emittent.

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

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Arvode till styrelseledamöter

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs på årsstämma efter förslag från valberedningen. Vid årsstämma den 28 maj 2024 beslöts att styrelsearvode ska utgå med sex prisbasbelopp (motsvarande 343 800 SEK) till styrelseordförande och med fyra prisbasbelopp (motsvarande 229 200 SEK) till övriga styrelseledamöter. För styrelseledamöter som är anställda i Bolaget utgår inget styrelsearvode. Den totala ersättningen till styrelseledamöter beräknas således uppgå till 1 260 600 SEK för perioden från och med årsstämman den 28 maj 2024 till och med årsstämman 2025. Bolagets styrelseledamöter har efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen inte rätt till någon ersättning eller förmåner i egenskap av styrelseledamot.

Ersättning till ledande befattningshavare

Beslut om ersättning, förmåner och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare beslutas av styrelsen i enlighet med av årsstämman den 15 juni 2021 fastställda riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningen består av fast grundlön, i förekommande fall rörlig ersättning i form av bonus, övriga sedvanliga förmåner såsom företagshälsovård, friskvårdsbidrag, tjänstebil och pension.

Generellt

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

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

Ersättningar under räkenskapsåret 2023

I tabellen nedan redovisas ersättningar inklusive naturaförmåner, från Bolaget och Koncernen till Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2023.

Namn	Styrelse- arvode / Grundlön (SEK)	Pensions- kostnad (SEK)	Övrig ersättning ³⁴ (SEK)	Delsumma (SEK)	Reserverad ej utbetald styrelse- arvode / grundlön (SEK)	Summa (SEK)
Jonas Ekblom	131 250	0	0	131 250	48 750	180 000
Søren Bregenholt	87 500	0	0	87 500	23 750	111 250
Marianne Dicander Alexandersson	182 500	0	0	182 500	0	182 500
Hans-Peter Ostler	175 000	0	0	175 000	0	175 000
Camilla Svensson	157 500	0	0	157 500	0	157 500
Totalt styrelse	733 750	0	0	733 750	72 500	806 250
Christer Nordstedt, vd	1 908 750	447 022	2 040	2 357 812	0	2 357 812
Övriga ledande befattningshavare ³⁵	2 873 350	554 661	113 606	3 541 616	0	3 541 617
Totalt ledande befattningshavare	4 782 100	1 001 683	115 646	5 899 429	0	5 899 429
Totalt	5 515 850	1 001 683	115 646	6 633 179	72 500	6 705 679

³⁴ Avser ersättning i form av tjänstebil och sjukvårdsförsäkring.

³⁵ Inkluderar de ledande befattningshavarna Olof Larsson, Ann-Charlotte Sörensson Ostler samt Mats Lindskog (CFO under 2023). Däremot är inte Anders Tidfors inkluderade då han tillträdde sina ledande befattning under 2024.

FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende helår är hämtade från Bolagets koncernårsredovisning för räkenskapsåret 2022 och årsredovisning för räkenskapsåret 2023. Koncernårsredovisningen för räkenskapsåret 2022 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och har reviderats av Bolagets revisor. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) vilket är den redovisningsprincip Bolaget avser använda för upprättande av kommande finansiella rapporter. Bytet av redovisningsprincip har ej inneburit några justeringar i jämförelseåret i årsredovisningen för 2023. Ingen koncernredovisning har upprättats i denna årsredovisning med hänvisning till ÅRL 7:3 innebärandes att ett moderföretag ej behöver upprätta någon koncernredovisning om samtliga dotterföretag, såväl var för sig som tillsammans, är utan väsentlig betydelse.

Delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 30 juni 2024 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och har ej granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Kassaflödesanalys har enbart upprättats i koncernårsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

Utöver ovan har ingen information i detta avsnitt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 inklusive revisionsberättelser samt Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2024 som samtliga införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderad koncernårsredovisning för 2022

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

Reviderad årsredovisning för 2023

Resultaträkning	sida 6
Balansräkning	sida 7-8
Förändring i eget kapital	sida 5
Noter	sida 9-16
Revisionsberättelse	sida 18-19

Oreviderad delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024

Resultaträkning	sida 10
Balansräkning	sida 11
Förändring i eget kapital	sida 12
Noter	sida 13-14

Samtliga handlingar finns tillgängliga på www.obliquet.com.

Nyckeltal

Nedan nyckeltal har hämtats från Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2024 samt Bolagets koncernårsredovisning avseende räkenskapsåret 2022 samt årsredovisningen för räkenskapsåret 2023. Observera att nyckeltal hänförliga till räkenskapsåret 2022 är baserade på koncernens finansiella ställning och nyckeltal hänförliga till räkenskapsåren 2023 och 2024 är baserade på moderbolagets finansiella ställning. En del av de nyckeltal som presenteras nedan ("Alternativa nyckeltal") är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Oblique Therapeutics bedömer att dessa Alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender och finansiella ställning. De Alternativa nyckeltalen, såsom Oblique Therapeutics har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. De Alternativa nyckeltalen i tabellen nedan avser koncernen och har inte reviderats.

(TSEK om inget annat anges)	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-16 727	-22 581	-61 929	-53 547
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Balansomslutning	19 339	60 277	18 561	18 176
Soliditet	62%	86%	62%	19%

Definitioner av Alternativa nyckeltal

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

Betydande förändringar i Oblique Therapeutics finansiella ställning efter 30 juni 2024

Det har inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter 30 juni 2024 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

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

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Aktier och aktiekapital

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

Bolaget har två aktieslag, aktier av serie A respektive B. Vid ingången av räkenskapsåret 2023 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 759 079,35 SEK fördelat på totalt 15 181 587 aktier, varav 15 181 587 var aktier av serie A och 0 var aktier av serie B. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 825 972,95 SEK fördelat på totalt 36 519 459 aktier, varav samtliga är aktier av serie A. Per dagen för Företrädesemissionen uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 2 105 379,05 SEK, fördelat på 42 107 581 aktier, varav samtliga är aktier av serie A.

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

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

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 421 075,80 SEK genom nyemission av 8 421 516 aktier av serie A. Det innebär att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 2 105 379,05 SEK till 2 526 454,85 SEK och att antalet aktier av serie A respektive totala antalet aktier ökar från 42 107 581 aktier till 50 529 097 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om cirka 16,7 procent.

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

Teckningsoptioner

Per dagen för Prospektet finns teckningsoptioner av serie 2023:1, 2024:1 och 2024:2 utestående i Bolaget. Utestående teckningsoptioner beskrivs i mer detalj i tabellen nedan.

Teckningsoptioner	Antal teckningsoptioner	Max antal nya aktier av serie A	Max ökning av aktiekapitalet (SEK)	Lösenpris (SEK)	Tid för aktieteckning
Serie 2023:1	775 000	775 000	38 750	3	Från registrering t o m 2027-11-30
Serie 2024:1	700 000	700 000	35 000	Aktiens kvotvärde	Från registrering t o m 2028-11-30
Serie 2024:2	250 000	250 000	12 500	Aktiens kvotvärde	Från registrering t o m 2028-11-30
Totalt:	1 725 000	1 725 000	86 250		

Teckningsoptionerna av serie 2023:1, 2024:1 och 2024:2 har getts ut inom ramen för incitamentsprogram som beskrivs i mer detalj nedan under avsnittet "Incitamentsprogram" nedan. Per dagen för Prospektet har inga teckningsoptioner av serie 2023:1, 2024:1 och 2024:2 utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget.

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

Incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande tre (3) utestående incitamentsprogram för anställda i Bolaget. Incitamentsprogrammen beskrivs närmare nedan.

Incitamentprogram	Antal optioner	Max antal nya av serie A	Max ökning av aktiekapitalet (SEK)	Lösenpris (SEK)	Tid för aktieteckning
KPO 2023	775 000	775 000	38 750	3	2026-08-22 – 2027-08-21
KPO 2024:1	699 999	699 999	34 999,95	Aktiens kvotvärde	2027-09-01 – 2028-08-31
KPO 2024:2	250 000	250 000	12 500	Aktiens kvotvärde	2027-06-01 – 2028-05-31
Totalt:	1 725 000	1 725 000	86 249,95		

KPO 2023

Styrelsen beslutade i maj 2023 om utgivande av 925 000 s.k. kvalificerade personaloptioner enligt definitionen i 11a kap. inkomstskattelagen (1999:1229) till vissa anställda nyckelpersoner i Bolaget inom ramen för ett personaloptionsprogram ("KPO 2023"). Samtliga 925 000 personaloptioner tilldelades anställda genom ingående av personaloptionsavtal mellan Bolaget och respektive anställd. Varje personaloption ger innehavaren rätt att efter en intjänandeperiod om tre år, förutsatt att vissa förutsättningar är uppfyllda, förvärva en aktie av serie A i Bolaget till ett lösenpris om 3 kr per aktie. För att säkerställa att Bolaget kan fullgöra sina skyldigheter under personaloptionsavtalen och leverera aktier till innehavarna av kvalificerade personaloptioner under KPO 2023 den dag personaloptionerna utnyttjas, beslutades vid årsstämman den 28 juni 2023 att emittera högst 925 000 teckningsoptioner av serie 2023:1 till Bolaget vederlagsfritt. Samtliga teckningsoptioner av serie 2023:1 tecknades av Bolaget i syfte att överlåtas vederlagsfritt till innehavarna av personaloptionerna i KPO 2023 när personaloptionerna i KPO 2023 utnyttjas. Teckningsoptionerna av serie 2023:1 kan nyttjas för att teckna aktier av serie A i Bolaget från och med registrering vid Bolagsverket (dvs. den 13 september 2023) till och med den 30 november 2027. Under nyttjandeperioden har innehavaren rätt att teckna en ny aktie av serie A i Bolaget till en teckningskurs om 3 kr per aktie.

Till följd av att innehavare lämnat sina anställningar i Bolaget har sammanlagt 150 000 personaloptioner under KPO 2023 förfallit och mot bakgrund därav har styrelsen beslutat att makulera 150 000 teckningsoptioner av serie 2023:1. Per dagen för Prospektet finns följaktligen 775 000 personaloptioner utestående under KPO 2023 och 775 000 teckningsoptioner av serie 2023:1 registrerade vid Bolagsverket.

För det fall samtliga 775 000 personaloptioner under KPO 2023/teckningsoptioner av serie 2023:1 nyttjas för teckning av aktier av serie A medför det en utspädning om högst cirka 1,81 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet, det vill säga innan Erbjudandet.

KPO 2024:1

Styrelsen beslutade i april 2024 om utgivande av högst 700 000 s.k. kvalificerade personaloptioner enligt definitionen i 11a kap. inkomstskattelagen (1999:1229) till vissa anställda nyckelpersoner i Bolaget inom ramen för ett personaloptionsprogram ("KPO 2024:1"). 699 999 personaloptioner har tilldelats anställda genom ingående av personaloptionsavtal mellan Bolaget och respektive anställd. Varje personaloption ger innehavaren rätt att efter en intjänandeperiod om tre år, förutsatt att vissa förutsättningar är uppfyllda, förvärva en aktie av serie A i Bolaget till ett lösenpris motsvarande kvotvärde som per dagen för detta Prospekt motsvarar 0,05 SEK per aktie.

För att säkerställa att Bolaget kan fullgöra sina skyldigheter under personaloptionsavtalen och leverera aktier till innehavarna av kvalificerade personaloptioner under KPO 2024:1 den dag personaloptionerna utnyttjas, beslutades vid årsstämman den 28 maj 2024 att emittera högst 700 000 teckningsoptioner av serie 2024:1 till Bolaget vederlagsfritt. Samtliga teckningsoptioner av serie 2024:1 har tecknats av Bolaget i syfte att överlåtas vederlagsfritt till innehavarna av personaloptionerna i KPO 2024:1 när personaloptionerna i KPO 2024:1 utnyttjas.

Teckningsoptionerna av serie 2024:1 kan nyttjas för att teckna aktier av serie A i Bolaget från och med registrering vid Bolagsverket (dvs. den 4 juni 2024) till och med den 30 november 2028. Under nyttjandeperioden har innehavaren rätt att teckna en ny aktie av serie A i Bolaget till en teckningskurs motsvarande kvotvärde som per dagen för detta Prospekt motsvarar 0,05 SEK per aktie.

För det fall samtliga 699 999 personaloptioner under KPO 2024:1 och motsvarande antal teckningsoptioner av serie 2024:1 nyttjas för teckning av aktier av serie A medför det en utspädning om högst cirka 1,64 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet, det vill säga innan Erbjudandet.

KPO 2024:2

Årsstämman beslutade i den 28 maj 2024 om utgivande av högst 250 000 s.k. kvalificerade personaloptioner enligt definitionen i 11a kap. inkomstskattelagen (1999:1229) till styrelseledamöterna i Bolaget inom ramen för ett personaloptionsprogram ("KPO 2024:2"). Samtliga 250 000 personaloptioner har tilldelats till styrelseledamöter genom ingående av personaloptionsavtal mellan Bolaget och respektive styrelseledamot. Varje personaloption ger innehavaren rätt att efter en intjänandeperiod om tre år, förutsatt att vissa förutsättningar är uppfyllda, förvärva en aktie av serie A i Bolaget till ett lösenpris motsvarande kvotvärde som per dagen för detta Prospekt motsvarar 0,05 SEK per aktie.

För att säkerställa att Bolaget kan fullgöra sina skyldigheter under personaloptionsavtalen och leverera aktier till innehavarna av kvalificerade personaloptioner under KPO 2024:2 den dag personaloptionerna utnyttjas, beslutades vid årsstämman den 28 maj 2024 att emittera högst 250 000 teckningsoptioner av serie 2024:2 till Bolaget vederlagsfritt. Samtliga teckningsoptioner av serie 2024:2 har tecknats av Bolaget i syfte att överlåtas vederlagsfritt till innehavarna av personaloptionerna i KPO 2024:2 när personaloptionerna i KPO 2024:2 utnyttjas.

Teckningsoptionerna av serie 2024:2 kan nyttjas för att teckna aktier av serie A i Bolaget från och med registrering vid Bolagsverket (dvs. den 4 juni 2024) till och med den 30 november 2028. Under nyttjandeperioden har innehavaren rätt att teckna en ny aktie av serie A i Bolaget till en teckningskurs motsvarande kvotvärde som per dagen för detta Prospekt motsvarar 0,05 SEK per aktie.

För det fall samtliga personaloptioner 250 000 under KPO 2024:2/teckningsoptioner av serie 2024:2 nyttjas för teckning av aktier av serie A medför det en utspädning om högst cirka 0,59 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet, det vill säga innan Erbjudandet.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Oblique Therapeutics uppgick till 307 per den 30 juni 2024. Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av samtliga aktier och röster i Oblique Therapeutics per den 30 juni 2024, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget kan ge ut aktier i två aktieslag, aktier av serie A

respektive B. Per dagen för Prospektet har Bolaget emellertid endast emitterat aktier av serie A. Det föreligger således inga röstvärdeskillnader för Bolagets större aktieägare och alla utgivna aktier per dagen för Prospektet har samma röstvärde.

Ägarförhållanden den 30 juni 2024 och därefter kända förändringar

Aktieägare	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Andel aktier/röster (%)
Corespring Invest AB	7 068 506	0	16,79
N.a.scent Invest II AB	5 732 618	0	13,61
Carljohan Lagervall AB	3 509 731	0	8,34
Quiq Holding AB	3 377 788	0	8,02
	19 688 643	0	46,76
Övriga aktieägare (304 st.)	22 418 938	0	53,24
Totalt	42 107 581	0	100

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

Per dagen för Prospektet har Oblique Therapeutics två större aktieägare – Corespring Invest AB och N.a.scent Invest II AB – som tillsammans kontrollerar cirka 30,40 procent av Bolagets kapital och röster före Företrädesemissionens genomförande. Dessa aktieägare har möjlighet att, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare utöva ett betydande inflytande i Bolaget i frågor som beslutas eller är föremål för godkännande av aktieägarna, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, däribland aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Oblique Therapeutics inte vidtagit några åtgärder för att säkerställa att det betydande inflytandet inte missbrukas.

Aktieägaravtal m.m.

Vid tidpunkten för detta Prospekt finns, såvitt styrelsen i Bolaget känner till, ett aktieägaravtal mellan vissa större aktieägare i Bolaget, vilka tillsammans kontrollerar cirka 20,05 procent av aktierna. Aktieägaravtalet ingicks i oktober 2015 i samband med en investering i Bolaget av bland andra Almi Invest AB och Quiq Holding AB. Aktieägaravtalet innehåller bland annat sedvanliga bestämmelser kring bolagsstyrning och rätten för parterna att överlåta aktier i Bolaget.

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

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

Väsentliga avtal

Oblique Therapeutics har inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Intressekonflikter avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare

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

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

Avtal och transaktioner med närstående

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

Nedan beskrivs de transaktioner med närstående som har genomförts sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken reviderad finansiell information har offentliggjorts, det vill säga perioden från den 1 januari 2023 till och med dagen för Prospektet.

Koncerninterna transaktioner

Oblique Therapeutics har en närståenderelation med Dotterbolaget, då Bolaget bedriver Koncernens verksamhet och administrerar alla kostnader och samtliga projekt som bedrivs i Koncernen. Dotterbolagets andel av kostnadsmassan fördelas kvartalsvis. Oblique Therapeutics skuld till Dotterbolaget uppgår per dagen för Prospektet till cirka 27 925 SEK.

Avtal med styrelseledamot

Bolaget ingick i juni 2023 ett konsultavtal med O Mgmt AB, ett bolag helägt av styrelseledamoten Hans-Peter Ostlers hustru. Enligt konsultavtalet skulle O Mgmt AB tillhandahålla rådgivning och stöd till Bolagets ledning och de uppdragsgivare som bistod Bolaget i samband med företrädesemissionen som genomfördes under februari-mars 2024. I uppdraget ingick även att bistå Bolaget vid kontakter med nuvarande och nya investerare samt bistå vid investerarmöten och presentationer. Tjänsterna under avtalet tillhandahölls av styrelseledamoten Hans-Peter Ostler. Avtalet upphörde gälla i samband med att den tidigare företrädesemissionen slutfördes. Ersättning för tjänsterna enligt konsultavtalet har under perioden från avtalets ingående till och med 31 december 2023 utgått med totalt 230 050 SEK samt under perioden från och den 1 januari 2024 till och med avtalets upphörande med totalt 129 000 SEK.

Bolaget ingick i september 2024 ett nytt konsultavtal med O Mgmt AB enligt vilket O Mgmt AB ska tillhandahålla rådgivning och stöd till Bolagets ledning och de uppdragsgivare som bistår Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Likt föregående konsultavtal ingår det även i uppdraget att bistå Bolaget vid kontakter med nuvarande och nya investerare samt bistå vid investerarmöten och presentationer. Tjänsterna under avtalet tillhandahålls av styrelseledamoten Hans-Peter Ostler. Under perioden från avtalets ingående till och med dagen för Prospektet har det utgått ersättning för tjänsterna om totalt 63 438 SEK.

Övrigt

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

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

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

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

- Registreringsbevis avseende Oblique Therapeutics.
- Oblique Therapeutics bolagsordning.

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

