

Inbjudan till teckning av units

MANGOLD

Elicera Therapeutics AB
Org.nr 556966-4955

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 8 mars 2024, eller
- senast den 5 mars 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Elicera" eller "Bolaget" avses Elicera Therapeutics AB, org. nr 556966–4955. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585–1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112–8074. Med "Delphi" avses Advokatfirman Delphi i Stockholm AB, org. nr 556662–3293. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investorer bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller

göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Nasdaq First North Growth Market

Eliceras aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem; som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

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

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

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 8 mars 2024, eller senast den 5 mars 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

- 4** Handlingar införlivade genom hänvisning
- 5** Sammanfattning
- 10** Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet
- 12** Motiv, intressen och rådgivare
- 14** Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning
- 27** Rörelsekapitalförklaring
- 28** Riskfaktorer
- 33** Villkor för värdepapperen
- 35** Villkor för Erbjudandet
- 40** Styrelse och ledande befattningshavare
- 45** Finansiell information och nyckeltal
- 48** Legala frågor och ägarförhållanden
- 50** Tillgängliga handlingar

elicera
THERAPEUTICS

Cell- och genterapier för
immunbaserad behandling
av cancer

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning.

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Bolaget elektroniskt via Bolagets webbplats, www.elicera.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid adress; Elicera Therapeutics AB, World Trade Centre Göteborg, Mässans gata 10, vån 7, 412 51 Göteborg. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

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

- 2021 årsredovisning för räkenskapsåret 1 jan 2021-31 dec 2021: Resultaträkning (s.32), balansräkning (s. 33), kassaflödesanalys (s. 35), noter (s. 36-38) och revisionsberättelse (s. 39-40).
Länk: https://assets-global.website-files.com/5e85ca-7e8347401d65425175/61fd37390095a77b832d1752_Elicera%20Årsredovisning%202021.pdf

- 2022 årsredovisning för räkenskapsåret 1 jan 2022- 31 dec 2022: Resultaträkning (s. 32]), balansräkning (s. 33]), kassaflödesanalys (s. 35), noter (s. 36-39) och revisionsberättelse (s. 39-40).
Länk: https://assets-global.website-files.com/5e85ca7e8347401d65425175/643d428f79ef26c35df77ace_Elicera%20A%CC%8Arsredovisning%202022.pdf
- 2023 bokslutskommuniké: Resultaträkning (s. 15), balansräkning (s. 16), kassaflödesanalys (s. 18).
Länk: https://assets-global.website-files.com/5e85ca-7e8347401d65425175/65cb16c338442a1765110a1_Q4%20_2023_SV.pdf

Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning

1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod ✦ Erbjudandet omfattar units bestående av nio (9) aktier och sju (7) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2 i Elicera.

✦ Aktierna har kortnamnet ELIC och ISIN-kod SE0015382080. Teckningsoptionerna har kortnamnet ELIC TO2 och ISIN-kod SE0021626314.

1.2 Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inbegripet identifieringskod för juridiska personer (LEI) Namn: Elicera Therapeutics AB
Besöksadress: World Trade Centre Göteborg, Mässans gata 10, 7vån, 412 51 Göteborg
E-post: info@elicera.com
Telefon: 0703 319 051
Hemsida: www.elicera.com
LEI-kod: 549300135L0R4INBFG27

1.3 Information om behörig myndighet som godkänt Prospektet Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är **Finansinspektionen**
Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm
Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00
Webbplats: www.fi.se

1.4 Datum för godkännande av Prospektet Prospektet godkändes den 21 februari 2024.

1.5 Varning Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av EU-tillväxtprospektet i sin helhet.

Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kårande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1 Information om emittenten Elicera Therapeutics AB är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets VD är Jamal El-Mosleh

Elicera Therapeutics AB har utvecklat den patenterade genteknikmetoden iTANK som gör det möjligt att utveckla helt nya behandlingar och förädla redan befintliga CAR T-cellsterapier mot aggressiva och återkommande cancersjukdomar. Elicera Therapeutics har därmed tillgång till en väl avgränsad och omfattande marknad. Bolagets CAR T-cellsterapier har i prekliniska studier visat en potent effekt mot solida tumörer vilka är erkänt svårbehandlade och utgör majoriteten av cancerformer. Bolaget erbjuder icke-exklusiv utlicensiering av iTANK till aktörer inom läkemedelsindustrin. Parallellt driver Elicera Therapeutics fyra interna utvecklingsprojekt inom immunterapi.

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN PER DEN 31 DECEMBER MED DÄREFTER KÄNDA FÖRÄNDRINGAR	KAPITAL (%)	RÖSTER (%)
Magnus Essand**	16,8	16,8
Di Yu*	16,8	16,8
Jamal El-Mosleh*	13,6	13,6
Övriga aktieägare	52,7	52,7
Totalt	100,0	100,0

*Personen sitter med i ledningen

**Personen sitter med i ledningen och styrelsen

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.2 Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiell information och alternativa nyckeltal har hämtats från Eliceras reviderade årsredovisningar för 2021 och 2022 samt från bokslutskommunikén för 2023. Bokslutskommunikén är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

TSEK (OM INGET ANNAT ANGES)	2021 12 MÅNADER	2022 12 MÅNADER	2023 12 MÅNADER
	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>ej reviderad</i>
Nettoomsättning	1	1 280	11 230
Rörelseresultat	-13 199	-19 362	-17 096
Periodens resultat	-13 120	-19 439	-16 398

TSEK (OM INGET ANNAT ANGES)	2021 12 MÅNADER	2022 12 MÅNADER	2023 12 MÅNADER
	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>ej reviderad</i>
Summa tillgångar	54 738	46 308	30 180
Summa eget kapital	52 238	32 799	16 401

TSEK (OM INGET ANNAT ANGES)	2021 12 MÅNADER	2022 12 MÅNADER	2023 12 MÅNADER
	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>ej reviderad</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 14 293	-8 570	-14 923
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-	483
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	55 122	-	-

TSEK (OM INGET ANNAT ANGES)	2021 12 MÅNADER	2022 12 MÅNADER	2023 12 MÅNADER
	<i>ej reviderad</i>	<i>ej reviderad</i>	<i>ej reviderad</i>
Nettoomsättning	1	1 280	11 230
Rörelseresultat	-13 199	-19 363	-17 096
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 293	-8 570	-14 923
Likvida medel	52 393	43 822	29 383
Eget kapital	51 407	31 969	16 401
Balansomslutning	54 738	46 307	30 180
Resultat per aktie, SEK	-0,82	-0,98	-0,83
Kassaflöde per aktie, SEK	0,90	-0,43	-0,75
Soliditet, %	95,4	70,8	54,3

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

Prekliniska och kliniska studier

Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier och resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i senare mer omfattande studier. Det finns en risk att Eliceras pågående och planerade prekliniska och kliniska studier inte kommer att anses tillräckligt adekvata i sin design för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att påbörja studier på människor. Det finns vidare en risk för att Eliceras pågående och planerade prekliniska och kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga marknadsgodkännanden för att möjliggöra kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. Ett infriande av en eller flera av de risker som beskrivs ovan kan leda till reducerat, försenat eller uteblivet kassaflöde, vilket skulle påverka Bolagets möjlighet att fortsätta sin verksamhet, samt Bolagets resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

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

Biverkningar

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

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

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperena

3.1 Värdepapperens huvuddrag

Samtliga av Bolagets aktier är av samma aktieslag, berättigar till en (1) röst på bolagsstämman, är fullt betalade och fritt överlåtbara. Bolagets aktiekapital uppgår till 830 844 SEK fördelat på 19 782 000 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,042 SEK.

Aktierna i Elicera har utgivits i enlighet med svenska aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. 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 befintliga antalet aktier de äger.

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Elicera har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. I framtiden när bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.

3.2 Plats för handel med värdepapperen

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Även de värdepapper som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperna omfattas inte av några garantier.

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperena

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Aktiens utveckling

En investering i Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper kan komma att sjunka i värde och således finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 16,20 SEK per Unit, vilket motsvarar 1,80 SEK per aktie och 0 SEK per teckningsoption som ingår i varje Unit, och har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Det finns en risk att Bolagets aktier, efter att aktierna i Erbjudandet upptagits till handel, kommer att handlas till ett pris som understiger teckningskursen i Erbjudandet. Det finns även en risk för att någon aktiv handel inte utvecklas i Bolagets aktier samt, även om aktiv handel utvecklas, att sådan aktiv handel inte består. Inaktiv handel i Bolagets aktier kan ha en negativ påverkan på priset till vilket investerare kan avyttra Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper. Priset på Bolagets aktier kan vidare påverkas negativt av en rad andra faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är generella och knutna till aktiemarknaden som helhet.

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

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Avstämningsdag

21 februari 2024

Villkor

Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) uniträtt och fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.

Units

Varje unit består av nio (9) nyemitterade aktier och sju (7) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2.

Teckningskurs

16,20 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 1,80 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

23 februari 2024 – 8 mars 2024

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 23 februari 2024 – 5 mars 2024

Handel med BTU

Handel med Betalda Tecknade Units ("BTU") kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 23 februari 2024 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Omvandlingen beräknas ske under vecka 12, 2024.

Tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter

För det fall inte samtliga units tecknas med hjälp av uniträtter, skall units som tecknats utan stöd av uniträtter tilldelas i första hand till de som även tecknat units med stöd av uniträtter, i andra hand till de som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och i tredje hand emissionsgarantier.

Villkor för teckningsoptionerna

Varje teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 11 februari 2025 till den 24 februari 2025, dock lägst 1,24 och högst 2,70 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 26 februari 2025 till och med den 11 mars 2025.

Utspädning

De befintliga aktieägarna i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför en utspädning om cirka 64,29 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de 27 694 800 teckningsoptioner av serie TO2 som omfattas av Erbjudandet uppgår utspädningen till cirka 33,33 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO2 kan innebära en total utspädning om cirka 76,19 procent. I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av units kommer de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna, vid fullt utnyttjande, motsvara 6 procent av Bolagets aktiekapital. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Emissionskostnader

Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till cirka 3,9 MSEK exklusive garantikostnader. Garantikostnaderna, givet att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning, beräknas uppgå till cirka 4 MSEK. Denna ersättning är beroende av utfallet.

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet

4.2 Motiv för Prospektet

Styrelsen i Elicera Therapeutics bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Elicera Therapeutics har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 64 MSEK.

Nettolikviden om cirka 56 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 8 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, oavsett nettolikvides storlek, i prioritetsordning:

- ☒ Genomförandet och slutförande av CARMA-studien, cirka 40 procent.
- ☒ Utveckling av resterande läkemedelskandidater och kommersialisering av iTANK, cirka 35 procent.
- ☒ Stärka Bolagets rörelsekapital för administrativa kostnader, cirka 25 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO2 utnyttjas för teckning av aktier kommer Elicera Therapeutics att erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 74,8 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,4 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptioner av serie TO2 om cirka 70 avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- ☒ Genomförandet och slutförandet av CARMA studien, cirka 10 procent.
- ☒ Utveckling av resterande läkemedelskandidater och kommersialisering av iTANK, cirka 65 procent.
- ☒ Stärka Bolagets rörelsekapital för administrativa kostnader, cirka 25 procent

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 0,7 MSEK, samt garantiåtaganden om cirka 26,9 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 43 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 43,0 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i januari 2025 och att underskottet uppgår till maximalt 10 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolvmånadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.

Det föreligger inga intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare och Bolaget. Vidare föreligger inte heller intressekonflikt eller potentiell intressekonflikt varvid styrelseledamöter eller ledande befattningshavarens privata intressen och/eller åtaganden skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal av de ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna i Bolaget har dock ett ekonomiskt intresse i Bolaget genom, direkt eller indirekt, aktieinnehav.

Ett antal externa investerare och Mangold har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 26,9 MSEK, motsvarande cirka 41,9 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av nyemitterade units, i enlighet med garantiavtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via för-handstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, 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.

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

Ansvariga personer

Styrelsen för Elicera är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i Bolaget känner till överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för Elicera består per dagen för Prospektet av följande personer:

NAMN	BEFATTNING
Agneta Edberg	Styrelseordförande
Magnus Essand	Styrelseledamot
Christina Herder	Styrelseledamot
Jan Zetterberg	Styrelseledamot
Margareth Jorvid	Styrelseledamot

Upprättande och godkännande av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finans-

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

Information från tredje part

Detta Prospekt 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 göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Bolaget använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan. Informationen utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av behöriga myndigheter.



Källförteckning

Rapporter

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

<https://www.labiotech.eu/in-depth/car-t-therapy-cancer-review/>

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

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

<https://www.reuters.com/article/us-novartis-kymriah-japan/novartis-gets-approval-to-sell-kymriah-in-japan-for-306000-idUSKCNISL057/>

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

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

<https://www.cancer.gov/news-events/cancer-currents-blog/2022/fda-carvykti-multiple-myeloma>

<https://www.prnewswire.com/news-releases/car-t-therapies-market-2nd-edition-2019-2030-300928619.html> Global CAR-T Cell Therapy Market – _Market Size, Forecasts, Trials & Trends | Bioinformant.com

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

Global Oncolytic Virus Therapy Market, Verified Market Research

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

<https://clarivate.com/products/research-reports/report/unneon0025-biopharma-non-hodgkins-lymphoma-and-chronic-lymphocytic-2/>

<https://www.prnewswire.com/news-releases/northwest-biotherapeutics-announces-that-a-marketing-authorization-application-has-been-submitted-to-the-uk-mhra-for-dcvax-l-for-glioblastoma-302021038.html>

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

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

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

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

Referensgranskade artiklar

<https://www.nature.com/articles/s41551-022-00875-5>

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

<https://www.cancer.gov/news-events/cancer-currents-blog/2022/fda-carvykti-multiple-myeloma>

Global Oncolytic Virus Therapy Market, Verified Market Research

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

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

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

<https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5563115/>

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

<https://www.prnewswire.com/news-releases/northwest-biotherapeutics-announces-that-a-marketing-authorization-application-has-been-submitted-to-the-uk-mhra-for-dcvax-l-for-glioblastoma-302021038.html>

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

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

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

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

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

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

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

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

Relapse after CAR-T cell therapy in B-cell malignancies: challenges and future approaches – PMC (nih.gov)

<https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC10115554/>

<https://www.nature.com/articles/s41467-023-40303-z>

Artiklar

<https://www.reuters.com/article/us-novartis-kymriah-japan/novartis-gets-approval-to-sell-kymriah-in-japan-for-306000-idUSKCNISL057/>

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

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

Motiv, intressen och rådgivare

Motiv

Elicera Therapeutics är ett cell- och genterapi bolag i klinisk fas vars syfte är att utveckla effektiva cancerläkemedel. Bolagets portfölj består av den patenterade genetikmetoden iTANK samt fyra immunonkologiska läkemedelskandidater i klinisk och preklinisk fas. Två av Eliceras läkemedelskandidater, ELC-301 och ELC-100, befinner sig i klinisk fas och övriga läkemedelskandidater, ELC-401 och ELC-201, befinner sig i preklinisk fas.

Under det senaste decenniet har CAR T-cellsbehandlingar visat potential att revolutionera cancerterapiområdet men står inför ett par utmaningar som har gjort det svårt att visa effekt i solida tumörer och inte bara i blodcancer. Solida tumörer, som utgör majoriteten av alla cancerformer skulle kunna behandlas med CAR T-cellsterapier som har beväpnats med genetikmetoden iTANK som har visat potent effekt mot solida såväl som icke solida tumörer i prekliniska studier.

Arbete pågår i egen regi och via samarbete för att kommersialisera den fullt utvecklade genetikmetoden iTANK. Bolaget har nyligen inlett samarbete med ABD Life Science för att sondera intresset i Korea och Kina, utöver ett annat samarbete med LifeSci Consulting som sonderat intresset i USA och EU.

CARMA-studien, en planerad fas I/IIa studie med ELC-301, erhöll finalt godkännande från Läkemedelsverket under februari 2024 och förväntas inleda behandling av patienter under Q2 2024. Studien, som delvis är finansierad av European Innovation Council (EIC) Accelerator Program och Vinnova, ska genomföras i två steg där steg ett förväntas vara avslutad och rapporterad under andra halvan av 2025 och steg två 6–12 månader senare. Preliminära data för första tre patienterna förväntas presenteras redan under Q4 2024. För att påbörja CARMA-studien måste Bolaget påvisa finansiering för hela studien.

Motivet för Företrädesemissionen är att erhålla finansiering för att påbörja och slutföra CARMA-studien, kommersialisera iTANK-plattformen, och att säkerställa vidareutveckling av Bolagets andra läkemedelskandidater. Bolaget har därför på förhand, genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden, upphandlat den volym som krävs för att nå dessa milstolpar och driva Bolaget till och med HI 2026 utan övrig finansiering.

Styrelsen för Elicera bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Elicera Therapeutics har därmed beslutat att genomföra Före-

trädesemissionen, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om 64,1 MSEK. Nettolikviden om cirka 56,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 8,0 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, oavsett nettolikvides storlek, i prioritetsordning:

- ▣ Genomförandet och slutförande av CARMA studien, cirka 40 procent.
- ▣ Utveckling av resterande läkemedelskandidater och kommersialisering av iTANK, cirka 35 procent.
- ▣ Stärka Bolagets rörelsekapital för administrativa kostnader, cirka 25 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO2 utnyttjas för teckning av aktier kommer Elicera att erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 74,8 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,4 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO2 avses att användas till följande användningsområden, i prioritetsordning:

- ▣ Genomförande och slutförande av CARMA studien, cirka 10 procent.
- ▣ Utveckling av resterande läkemedelskandidater och kommersialisering av iTANK, cirka 65 procent.
- ▣ Stärka Bolagets rörelsekapital administrativa kostnader, cirka 25 procent.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i januari 2025 och underskottet uppgår till maximalt 10 MSEK under kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation.

Rådgivare

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Mangold och Advokatfirman Delphi har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Advokatfirman Delphi från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Intressen och intressekonflikter

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Elicera i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Advokatfirman Delphi agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Advokatfirman Delphi i samband med Erbjudandet.

Ett antal externa investerare och Mangold har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 26,9 MSEK, motsvarande cirka 41,9 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av nyemitterade units, i enlighet med garantiavtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parterns intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, 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.

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

Elicera Therapeutics AB är ett cell- och genterapibolag i klinisk fas som utvecklar nästa generations cancerbehandlingar. Bolaget har utvecklat en portfölj bestående av den patenterade genteknikmetoden iTANK samt fyra läkemedelskandidater i klinisk och preklinisk fas.

Verksamhetsbeskrivning

iTANK gör det möjligt att förstärka effekten av CAR T-cellsterapier och onkolytiska virus mot aggressiva och återkommande cancersjukdomar genom att behandla cellerna med Bolagets patenterade plattformsteknologi, även kallat att beväpna dem. I prekliniska studier har metoden visat potent effekt mot solida tumörer, som är kända för att vara mycket svåra att behandla med dagens godkända CAR T-cellsterapier. Metoden appliceras i tre av Bolagets läkemedelskandidater under utveckling (ELC-301, ELC-401 och ELC-201) samt är i tidig kommersialiseringsfas där metoden erbjuds på licensbasis till andra läkemedelsbolag verka inom området för CAR T-cellsterapi. Denna plattform öppnar därmed upp nya behandlingsmöjligheter av solida tumörer där nuvarande CAR T-cellsterapier ännu inte varit framgångsrika.

Eliceras läkemedelskandidater består av två CAR T-cellsterapier, ELC-301 och ELC-401, och två onkolytiska virus, ELC-201 och ELC-100. ELC-100 befinner sig i en klinisk fas I/II-studie som väntas avslutas under första halvan av 2024 medan ELC-301 väntas påbörja en klinisk fas I/II-studie under samma period. ELC-201 och ELC-401 befinner sig i preklinisk fas.

Eliceras verksamhet och produktportfölj baseras på mångårig forskning genomförd av den, inom området, välrenommerade professorn Magnus Essand och hans forskargrupp vid Uppsala universitet. Eliceras styrkor grundar sig i en djup förståelse för hur celler och virus kan genmodifieras för att trigga ett kraftfullt immunsvaret mot cancer.

Kort om CAR T-cellsterapier

CAR T-celler är en cellterapi som framställs genom att med genmodifiering placera en syntetisk receptor på patientens T-celler (chimeric antigen receptor; CAR). Receptorn skräddarsys för att ha en hög träffsäkerhet mot ett enskilt tumörantigen – en molekyl som är synlig på ytan hos cancercellen – och hjälper T-cellen att leta upp, binda in till och döda cancercellen.

CAR T-cellsbehandlingar har gjort det möjligt att bota cancerformer som tidigare varit obotliga, men de sex behandlingar som hittills godkänts fungerar enbart på olika hematologiska cancerformer – dvs de som finns i blodet, lymfsystemet eller i benmärgen. Trots de stora framsteg som skett inom behandlingsområdet dör fortfarande runt 50 procent av de patienter som drabbas av dessa hematologiska cancerformer.



Kort om onkolytiska virus

Onkolytiska virus är genetiskt modifierade virus som är utformade för att selektivt infektera och förstöra cancerceller utan att skada normala celler. När tumörcellen "sprängs" och dör genom så kallad onkolys startas ett immunsvaret mot tumörcellerna genom att tumörneoantigener (neoantigener = muterade antigener; de mest immunaktiverande antigenerna) frisläpps och plockas upp av patientens dendritceller som därefter lär upp T-celler att angripa cancerceller var de än befinner sig i kroppen.

Affärsidé och strategi

Eliceras affärsidé är att på sikt utlicensiera de egenutvecklade och patenterade beväpnings- och behandlingsmetoderna för cancersjukdomar. iTANK-plattformen är redo att kommersialiseras via icke-exklusiva licenser till olika bolag som utvecklar CAR T-cellsterapier medan Eliceras fyra interna utvecklingsprogram inom immunterapi avses licensieras exklusivt i olika utvecklingskedan. Samtliga utlicenseringar förväntas kunna generera betydande intäkter i form av accessbetalningar, milstolpar och royalties. Strategin för att generera intäkter från kommersiella partnerskap bygger på att:

- Genomföra lyckade prekliniska och kliniska studier som bevisar projektens verkningsmekanism och effekt.
- Dra nytta av Bolagets kompetens inom cell- och tumörimmunologi för att utveckla nya läkemedel som adresserar stora icke-tillgodosedda medicinska behov.
- Fortsätta bygga på den starka patentportföljen och utveckla värdefull know-how.

Produktportfölj

Bolagets produktportfölj består av plattformsteknologin iTANK och fyra läkemedelskandidater, två inom fältet för onkolytiska virus (ELC-100 och ELC-201) och två inom fältet för CAR T-cellsbehandlingar (ELC-301 och ELC-401).



		KANDIDATSELEKTION	PREKLINISK POC	GLP TOX	FAS I/II
iTANK- terapier	ELC-301 (CAR-T)	B-CELLSLYMFOM			
	ELC-401 (CAR-T)	GLIOBLASTOM (HJÄRNTUMÖR)			
	ELC-201 (OV)	TBD			
	ELC-100 (OV)	NEUROENDOKRINA TUMÖRER			

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

Figur 1: Eliceras produktportfölj.

iTANK

Elicera har utvecklat iTANK – en patenterad och kommersiellt tillgänglig genteknisk metod för att bredda användningsområdena för CAR T-cellsterapi. Metoden gör det möjligt att påverka mikromiljön i solida tumörer, aktivera ett kraftigt immunsvaret och utveckla ett långsiktigt immunologiskt minne mot flertalet olika tumörmåltavlor, vilket motverkar återfall i cancersjukdom.

Teknologin beväpnar CAR T-celler med bakterieproteinet NAP neutrofilaktiverande protein från *Helicobacter Pylori*. När CAR T-cellerna förs in i kroppen frigörs NAP kring cancercellerna vilket startar en inflammatorisk process som gör att kroppens immunförsvar signalerar till andra immunceller att ansamlas i cancercellen. Processen leder till att immunceller triggas att döda de cancerceller som CAR T-cellerna normalt inte har förmåga att angripa. I takt med att tumören förstörs skapas ett immunologiskt minne via lymfsystemet vilket drastiskt minskar risken för återfall.

Förmågan hos iTANK-beväpnade CAR T-celler att aktivera kroppens immunförsvar på bred front mot flertalet unika tumörmåltavlor ger helt nya möjligheter att utveckla CAR T-cellsbehandlingar mot såväl blodcancer som solida cancerformer.

I en preklinisk studie med iTANK kunde man bekräfta att NAP-beväpnade CAR T-celler skapar en stark immunologisk aktivitet i tumörvävnaden genom att locka till sig andra immunceller. Bland annat utvärderades effekten mot mycket vanliga cancerformer såsom blodcancer och tjocktarmscancer, men även mot mer ovanliga, aggressiva cancersjukdomar som hjärncancer och bukspottskörtelscancer. I studien kunde man visa att i jämförelse med

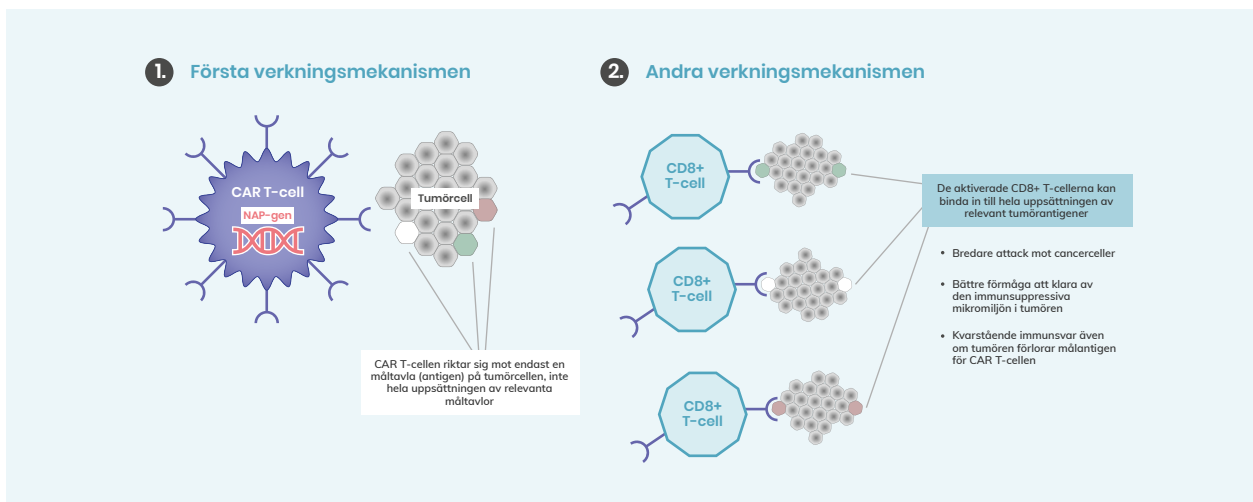
obeväpnade CAR T-celler så resulterade behandling med iTANK-beväpnade CAR T-celler i förlängd överlevnad och minskad tumörtillväxt oavsett val av tumörmåltavla, musmodell eller cancerform som behandlades. Detta tyder på att iTANK kan användas "universellt" för att beväpna vilken CAR T-cell som helst under utveckling.

När forskarna i ett senare skede tillförde nya tumörer av samma cancerform i en av modellerna aktiverade immunförsvaret en tydlig respons mot cancercellerna och inga nya metastaser växte till. Detta indikerar att immunförsvaret hade byggt upp ett immunologiskt minne mot canceren, vilket i kliniska sammanhang skulle kunna översättas till en minskad risk för sjukdomsåterfall.

Sammantaget stödjer resultaten från den prekliniska studien möjligheterna att man med hjälp av Eliceras unika metod skulle kunna skapa CAR T-cellsbehandlingar mot en rad solida cancersjukdomar, något som idag annars är mycket svårt.

Resultaten från studien publicerades 2022 i *Nature Biomedical Engineering*¹, en av världens främsta vetenskapliga tidskrifter, och utgör en grundläggande pelare för validiteten i det vetenskapliga konceptet och en hörnsten i samtal med potentiella samarbetspartners.

Figur 2 nedan illustrerar fördelarna med iTANK-plattformen och visar hur NAP-beväpnade CAR T-celler genererar en andra verkningmekanism genom mördar-T-celler som riktar sig brett mot hela uppsättningen av relevanta måltavlor (tumörantigener) på cancerceller, inte bara en måltavla som oftast är fallet för konventionella CAR T-celler.



Figur 2: iTANK-plattformen resulterar i en andra parallell verkningmekanism och ett brett angrepp av tumörceller via CD8+ T-celler. De CD8+ T-cellerna är aktiverade mot hela uppsättningen av relevanta måltavlor på tumörcellen.

¹<https://www.nature.com/articles/s41551-022-00875-5>



Eliceras fyra läkemedelskandidater

ELC-301 – B-cellslymfom

ELC-301 programmet utvecklas för att behandla B-cellslymfom. Diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL), den vanligaste formen av Non-Hodgkins lymfom är en aggressiv cancerform som utgår från immunsystemets B-celler. DLBCL är en av vanligaste B-cells cancerformerna och sjukdomen har en snabb progress vilket kräver att behandling sätts in så fort som möjligt efter att diagnosen är fastställd.

Den specifika målgruppen som ELC-301 utvecklas för är patienter som lider av en särskilt svår form av DLBCL eller som drabbats av återfall efter flera omgångar med standardbehandling. Dagens standardbehandling består av en kombination av kemoterapi och antikroppar och cirka 60–70 procent av patienterna kan botas av den. Hos de patienter som drabbas av återfall utgör CAR T-cellsterapi nästa steg i behandlingstrappan. Trots att sjukdomen försvinner hos många efter CAR T-cellsbehandling är återfallsfrekvensen fortsatt hög i patientgruppen – mellan 40–50 procent – och behandlingsalternativen i form av mer avancerade terapier efter dagens CAR T-cellsterapi är begränsade.²

Samtliga av dagens tre godkända CAR T-cellsterapier i B-cellslymfom riktar sig mot tumörmåltavlan CD19 – ett vanligt B-cellsprotein som överproduceras på ytan hos cancerceller vid DLBCL. Hos många av de individer som drabbas av återfall försvinner denna tumörmåltavla och ytterligare behandlingar med samma CAR T-cellsterapi blir därför verkningslös. ELC-301 riktar sig i stället mot CD20 som även den är överrepresenterad i B-cellslymfom. Genom att byta målprotein till CD20, och beväpna CAR T-cellerna med iTANK-plattformen, möjliggör ELC-301 behandling av återfallspatienter som är i behov av ett nytt effektivt alternativ.

Under första halvan av 2024 räknar Elicera med att starta en klinisk fas I/IIa-studie, även kallad CARMA-studien, med ELC-301 i patienter med svår eller återkommande DLBCL. CARMA-studien, som är en så kallad öppen studie, genomförs i totalt 18 cancerpatienter i två delsteg,

en doseskaleringsstudie och en dosoptimeringsstudie. Datarapportering (inkluderat effektdata) från de tre första patienterna förväntas rapporteras under Q4 2024 och doseskaleringsstudien i sin helhet på 12 patienter förväntas kunna rapporteras under andra halvan av 2025. Eftersom studien är öppen så kan resultat komma att presenteras efter varje dosgrupp. CARMA-studien delfinansieras med ett bidrag från EIC Accelerator Fund på totalt 2,5 miljoner Euro. Avtal mellan Elicera och Uppsala universitet reglerar samarbetet och äganderätt till data.

ELC-401 – Glioblastom

ELC-401 programmet utvecklas för att behandla glioblastom (GBM). Glioblastom är en aggressiv form av hjärncancer med mycket hög dödlighet och den förväntade medianöverlevnaden hos personer som fått diagnosen är cirka 15 månader.

Idag behandlas glioblastom främst med kirurgi och strålningsterapi då, det är utmanande att utveckla läkemedel som kan passera över den så kallade blod-hjärnbarriären. Eliceras läkemedelskandidat, ELC-401 riktar sig mot tumörantigenet IL13Ra2 – ett receptorprotein som är överrepresenterat i GBM. Bolaget har i en preklinisk studie kunnat visa att IL13Ra2 är en effektiv tumörmåltavla för iTANK-förstärkta CAR T-celler. Tack vare iTANK förväntas ELC-401 även kunna motverka den starkt immunhämmande mikromiljön i glioblastom samt mobilisera ett immunsvaret även mot andra måltavlor i denna heterogena cancerform.

I en studie, som publicerades i Nature Communications 2023³, utvärderades den syntetiska receptorn som ligger till grund för ELC-401. Resultaten visade bland annat att CAR T-cellerna hade en potent celldödande effekt och förlängde överlevnaden i sjukdomsmodellen. ELC-401 befinner sig just nu i sen preklinisk utvärderingsfas och bolaget utvärderar den optimala administrationsvägen för CAR T-cellsterapin. Som nästa steg i utvecklingen av ELC-401 planeras kliniska studier för vilka Elicera söker mjuk finansiering och/eller partnerskap med andra bolag för att kunna genomföra.

² <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC9561408/>
³ <https://www.nature.com/articles/s41467-023-40303-z>

ELC-201 – solida tumörer

Vid sidan av sina CAR T-cellsprogram och ELC-100 utvecklar Elicera ELC-201, ett program för att utveckla onkolytisk virusbehandling med potential att behandla flera olika solida cancersjukdomar.

ELC-201 förväntas skapa en dubbel attack mot cancer-tumörer, dels via de onkolytiska virusen, dels via ett parallellt T-cellsvar mot cancer tack vare förstärkningen med iTANK samt ytterligare en T-cellsstimulerande faktor.

Bolaget har genomfört en omfattande kartläggning av möjliga cancerindikationer för ELC-201 baserat på både vetenskapliga och kommersiella överväganden och utvärderar nu alternativa finansieringsalternativ för det kliniska studieprogrammet med fokus på kommersiella partnerskap och olika typer av mjuk finansiering.

ELC-100 (AdVince) – Neuroendokrina tumörer

ELC – 100, även kallad AdVince, är ett program för att utveckla och behandla neuroendokrina tumörer (NET). NET uppstår från celler i det neuroendokrina systemet. Tumörerna kan hittas över hela kroppen men förekommer främst i det mag-tarm-området (43 procent) men även i lunga (30 procent) samt i bukspottskörteln (7 procent).⁴

ELC-100 riktar sig mot patienter som har bekräftat uttryck av somatostatins-receptorer och som har fått återfall efter standardbehandling. Enligt Eliceras egna uppskattningar så rör det sig om cirka 2000 patienter årligen i USA och Europa.

ELC-100 har i prekliniska musförsök uppvisat en förlängd överlevnad i jämförelse med olika typer av standardbehandling som t ex tyrosinkinashämmare och radioaktiva läkemedel.

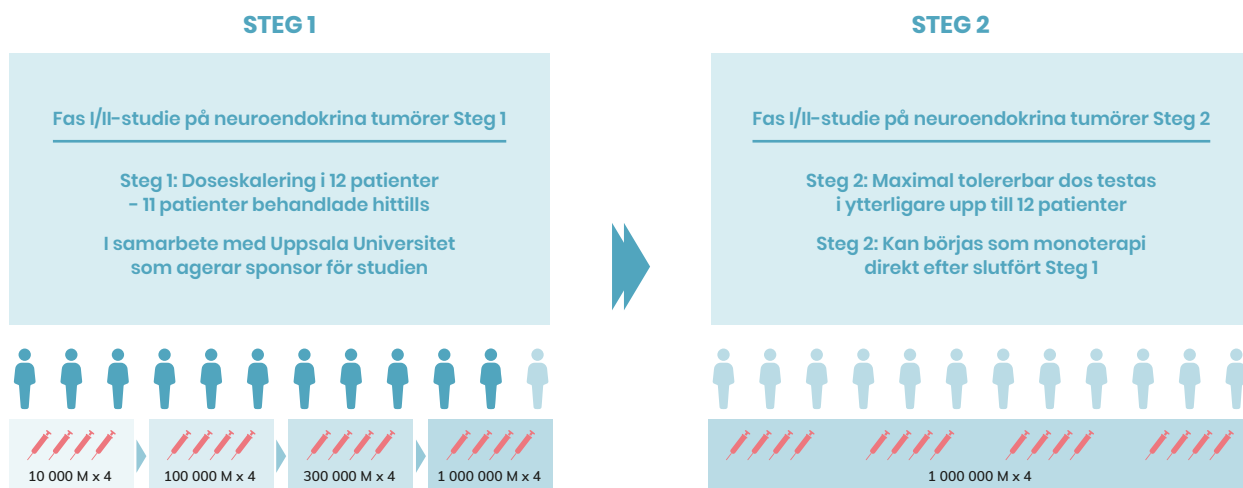
ELC-100 är baserat på ett genetiskt modifierat adenovirus, Ad5PTD, och har optimerats med avseende på sin förmåga att ta sig in specifikt i neuroendokrina cancerceller, men inte i friska celler, där det förökar sig till dess tumörcellen sprängs och dör via så kallad onkolys.

ELC-100 har förutom den selektiva förökning i NET-celler även genmodifierats för att specifikt inte föröka sig i leverceller i för att minska risken för skador på leverceller då det onkolytiska viruset administreras via leverartären.

ELC-100 genomgår just nu en klinisk fas I/II-prövning (ClinicalTrials.gov Identifier: NCT02749331) med Uppsala universitet som sponsor (avtal mellan Elicera och Uppsala universitet reglerar samarbetet och äganderätt till data). Studien genomförs i två steg där det primära syftet med steg 1, där man avser att studera ELC-100 i totalt 12 patienter, är att undersöka behandlingens säkerhet och bestämma den maximalt tolererbara dosen. I dagsläget har 11, av de totalt 12 planerade patienterna behandlats (se figur 3 nedan) och hittills har inga allvarliga biverkningar rapporterats. Två patienter har hittills rapporterats uppvisa signaler på klinisk effekt. Doseskaleringsstudien förväntas kunna avslutas och rapporteras under Q3 2024.

Framtida utmaningar

Eliceras största framtida utmaningar består av ett fortsatt arbete och behov av att finansiera och genomföra kliniska studier av Bolagets läkemedelskandidater samt att agera på den strategiska planen att säkra licensavtal för iTANK och de övriga läkemedelskandidaterna.



Figur 3: Pågående fas I/II-studie på neuroendokrina tumörer genomförs i två steg där första steget innebär att ta reda på max tolererbar dos att sedan testas i steg 2.

⁴ <https://www.cancer.net/cancer-types/neuroendocrine-tumors/introduction>

Marknadsöversikt

Immunonkologi

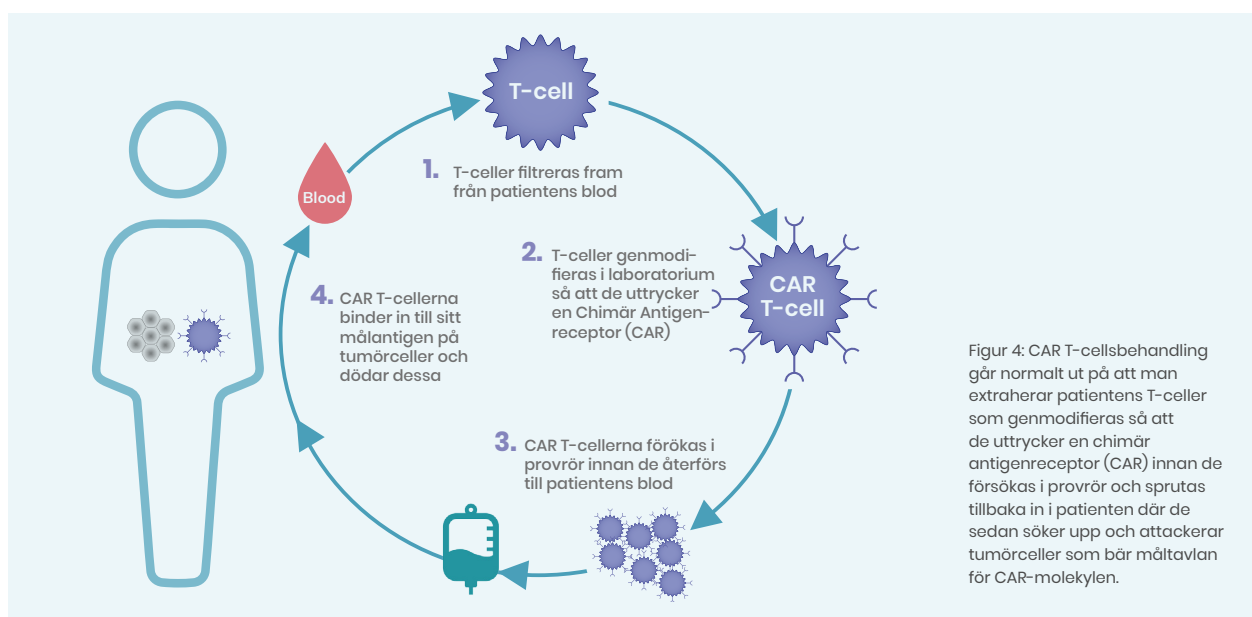
Försök att bekämpa cancer med patientens eget immunsystem har pågått i årtionden, men det är bara under det senaste decenniet som cancerimmunoterapi (immunonkologi) framgångsrikt har använts och förändrat cancerbehandlingen. Till skillnad från traditionella cancerterapi, som strålning, kirurgi och cellgiftsbehandling,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

Det största genombrottet inom immunonkologi kommer från så kallade checkpoint-inhibitorer/hämmare (CPI) som blockerar immundämpande signalering hos T-celler och därmed ger dem större spelrum att attackera cancer-celler. En hög T-cells-infiltration är en positiv prognostisk faktor och patienter med tumörer som infiltrerats av T-celler svarar betydligt bättre då de behandlas med checkpointhämmare då dessa inte inducerar nya T-celler utan hjälper de T-celler som redan finns att inte hämmas av tumören. Ett övergripande mål för forskningsfältet är nu att få fler patienter att svara på behandling med checkpointhämmare. För att uppnå detta måste T-cellsinfiltrationen i tumörer förbättras, dels genom att bryta ner barriärer i de fall där T-celler finns i tumörens utkant men inte lyckats ta sig in, dels genom att inducera ett antitumoralt T-cellssvar på nytt i de fall där T-celler helt saknas.

CAR T-cellsterapier

American Society of Clinical Oncology/ASCO (en av världens största cancerorganisationer) utsåg CAR T-cellsbehandling som "Advance of the year 2018" på grund av den anmärkningsvärt höga andelen patienter med svårbehandlad blodcancer som blivit botade av CAR T-celler. Behandling med CAR T-celler går ofta under benämningen "adaptiv immunoterapi" och innebär normalt att man tar ut patientens T-celler, genmodifierar och expanderar dem innan de intravenöst återförs in i patienten för att nu hitta och döda cancerceller. Behandlingen går ut på att använda en Chimär AntigenReceptor (CAR) som sätts fast på ytan av en T-cell så att den känner igen en specifik måltavla (ett antigen) på tumörcellerna och därmed kan angripa och döda tumörcellen (se figur 4 nedan).

De redan godkända CAR T-cellsbehandlingarna inom B-cellslymfom är riktade mot CD19, en molekyl som finns på cellytan hos tumörcellsomvandlade B-celler och således på lymfom och leukemiceller som utgår från B-lymfocytlinjen. Framgångarna inom den här typen av behandlingar för blodcancer har varit stora. Kliniska studier med CAR T-celler i allvarliga fall av blodcancer har visat på tumörrespons i uppemot 94 procent av patienterna, vilket är särskilt betydande med tanke på att de flesta CAR T-cellsstudier rekryterar patienter som inte längre svarar på dagens standardbehandlingar⁵. CAR T-cellsbehandling har dock inte varit utan utmaningar, främst vad gäller en fortsatt hög frekvens av återfall samt graden av biverkningar. De allvarliga biverkningarna inkluderar flertalet rapporterade dödsfall och hänförs till CAR T-celler som riktar sig mot CD19-antigenet som finns på immunsystemets B-celler och som utgör den mest studerade måltavlan i CAR T-fältet. Nästan 50 procent av alla CAR T-cellsstudier riktar sig enbart mot CD19⁶.



Figur 4: CAR T-cellsbehandling går normalt ut på att man extraherar patientens T-celler som genmodifieras så att de uttrycker en chimär antigenreceptor (CAR) innan de försöks i provrör och sprutas tillbaka in i patienten där de sedan söker upp och attackerar tumörceller som bär måltavlan för CAR-molekylen.

⁵ <https://www.labiotech.eu/in-depth/car-t-therapy-cancer-review/>

⁶ Global CAR T - Cell Therapy Market - _Market Size, Forecasts, Trials & Trends, Bioinformant.

Idag finns sex marknads godkända CAR T-cellsterapier:

1: Kymriah® (CD19 CAR T-cell) som utvecklats av Novartis är idag godkänt för behandling av ALL (Akut Lymfatisk Leukemi) och B-cellslymfom i USA, Europa och Japan⁷. Kostnaden per behandling är mellan 300 000 USD och 475 000 USD⁸.

2: Yescarta® (CD19 CAR T-cell) som utvecklats av Kite Pharma men som i sin tur köptes upp av Gilead Sciences år 2017 för 11,9 miljarder USD, är idag godkänt i USA och Europa för behandling av olika typer av B-cellslymfom. I Frankrike är kostnaden för Yescarta® 350 000 euro/patient⁹.

3: Tecartus® (CD19 CAR T-cell) som utvecklats av Kite Pharma är sedan 2020 godkänt i både USA och Europa vid behandling av mantelcellsslymfom. Tecartus® kostar 373 000 USD per behandling i USA¹⁰.

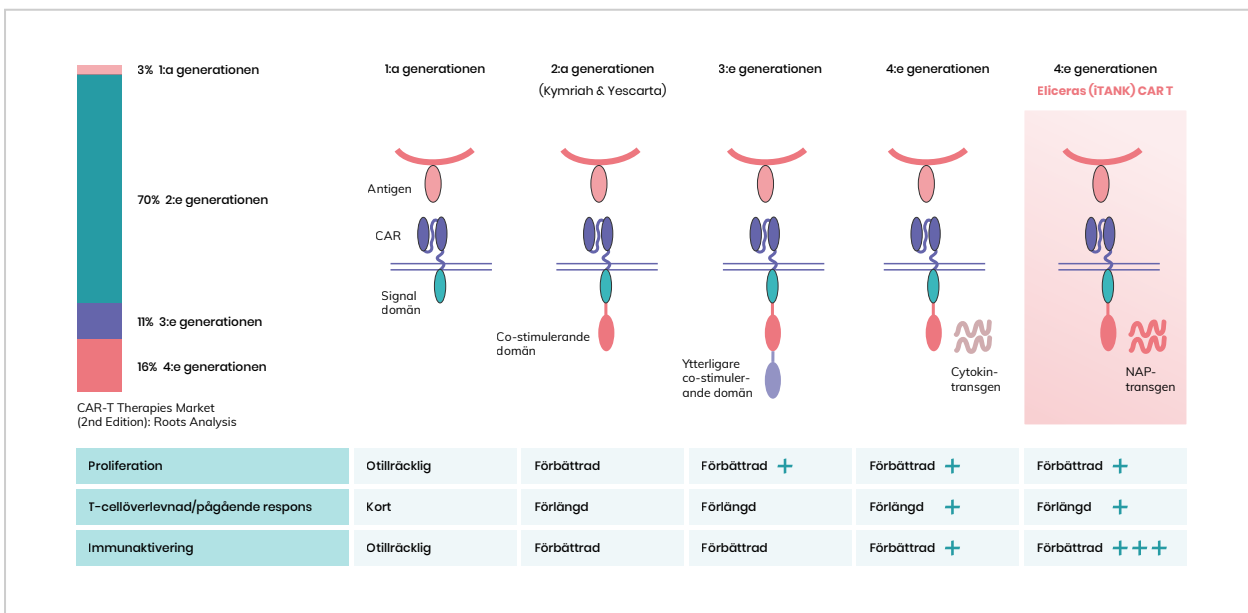
4: Breyanzi® (CD19 CAR T-cell) som har utvecklats av Bristol Meyers Squibb är idag godkänt i USA för behandling av B-cellslymfom. Breyanzi® kostar 410 300 USD per behandling.

5: Abecma® (BCMA CAR T-cell) som har utvecklats av Bristol Meyers Squibb är idag godkänt i USA för behandling av multipel myelom (MM). Abecma® kostar 419 500 USD per behandling.

6: Carvykti® (BCMA CAR T-cell) som har utvecklats av Janssen är idag godkänt i USA för behandling av multipel myelom (MM). Carvykti® kostar 465 000 USD per behandling¹¹.

Det finns ett stort antal olika CAR T-cellsbehandlingar under utveckling, men få aktiverar ett parallellt immunsvaret mot cancer som Eliceras läkemedelskandidater gör. CAR T-cellsterapier har utvecklats och förbättrats under åren. Första generationens CAR T-celler visade oftast dålig effekt på grund av otillräcklig förökning och överlevnad i kroppen efter infusion¹². Andra och tredje generationens CAR T-cellsterapier innehöll en, respektive två, extra co-stimulerande domäner vilket förbättrade funktionen, överlevnaden samt immunaktiveringen (se figur 5 nedan). Cirka 70 procent av alla CAR T-celler under utveckling idag tillhör andra generationen, inklusive de tre marknads godkända produkterna inom B-cellslymfom som nämns ovan¹³. Fjärde generationens CAR T-cellsbehandlingar bygger på andra generationen men adderar en transgen som kodar för enstaka immunstimulerande substanser. På så vis avser man att trigga det inneboende immunsystemet och aktivera patientens mördar-T-celler att angripa cancer.

Eliceras båda läkemedelskandidater ELC-301 och ELC-401 tillhör, via iTANK-plattformen, en ytterligare förbättrad version av fjärde generationens CAR T-celler eftersom de har genmodifierats med en transgen som, istället för enstaka immunstimulerande substanser (cytokiner), kodar för ett neutrofilaktiverande protein (NAP). Aktivering av NAP leder till en process som frisläpper en hel uppsättning av relevanta immunstimulerande substanser, inte bara enstaka, och som tillsammans ger en kraftfull och bredare aktivering av immunsystemet och patientens mördar-T-celler mot cancer. Cirka 16 procent av CAR T-celler under utveckling idag tillhör fjärde generationens och flertalet av



Figur 5: CAR T-celler har gradvis förbättrats genom åren, men majoriteten tillhör fortfarande andra generationen. iTANK-plattformen används för att skapa en optimerad version av fjärde generationens CAR T-celler med förmågan att aktivera ett parallellt immunsvaret mot flertalet olika cancermåltavlor samtidigt som det motverkar den immunhämmande mikromiljön i solida tumörer.

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

8 <https://www.reuters.com/article/us-novartis-kymriah-japan/novartis-gets-approval-to-sell-kymriah-in-japan-for-306000-idUSKCNISL057/>

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

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

11 <https://www.cancer.gov/news-events/cancer-currents-blog/2022/fda-carvykti-multiple-myelom>

12 Global CAR T - Cell Therapy Market - „Market Size, Forecasts, Trials & Trends | Bioinformant.com

13 CAR-T Therapies Market (2nd Edition): Roots Analysis.

dessa utvecklas akademiskt, det vill säga inte kommersiellt av bolag. Elicera känner endast till ett annat bolag som utvecklar liknande fjärde generationens CAR T-celler med fokus på aktivering av mördar-T-celler (Noile-Immune Biotech).

Eftersom CAR T-celler ofta förknippas med allvarliga biverkningar arbetar en del bolag med T-cellen och/eller CAR-molekylen för att på olika sätt reglera deras biverkningsprofil (förutom för att förbättra deras effekt). De flesta CAR T-celler under utveckling riktar sig som tidigare nämnts primärt mot blodcancer och måltavlan CD19 men en del bolag utvecklar också CAR T-celler mot andra måltavlor vid behandling av blodcancer samt måltavlor som finns på solida tumörer. De flesta CAR T-celler under utveckling är autologa, det vill säga att de baseras på patientens egna T-celler som filtrerats fram från patientens blod. Detta innebär en förhållandevis kostsam och komplex produktionsprocess varför en del bolag också börjat utveckla allogena T-celler, det vill säga T-celler som tas från friska blodgivare och som kan massproduceras snarare än behöva skräddarsys för varje enskild patient. Även om allogena CAR T-celler har en jämförelsevis förenklad produktionsprocess har ingen ännu lyckats få marknadsgodkännande och det tycks ännu så länge krävas autologa CAR T-celler för att uppnå en effektiv cancerbehandling. Eliceras CAR T-cellsterapier under utveckling, ELC-301 och ELC-401 är autologa, medan iTANK-plattformen skulle kunna tillämpas på både allogena och autologa CAR T-celler.

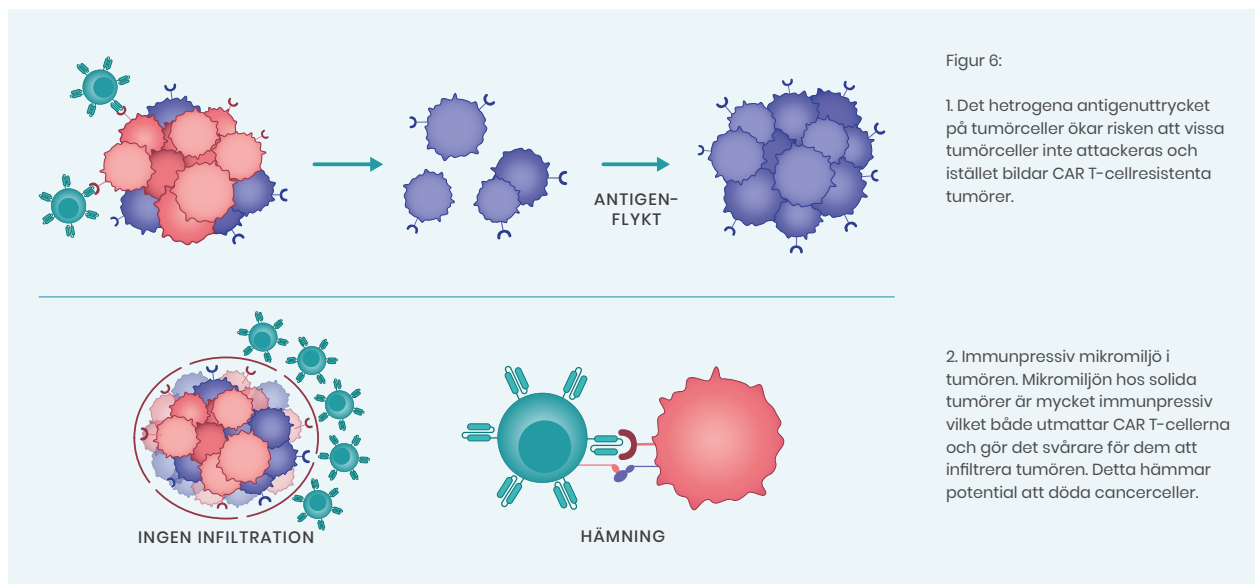
Utmaningar och möjlig lösning för CAR T-celler vid behandling av solida tumörer

Framgångarna vid behandling av olika typer av blodcancer har bekräftat CAR T-cellers potential och effekt och skapat stort intresse för den här typen av terapi. Stora ansträngningar görs nu för att utveckla CAR T-cellsbehandlingar av solida tumörer men idag finns ännu inte någon CAR T-cellsterapi godkänd i detta område vilket kan bero på följande utmaningar (se figur 6 nedan):

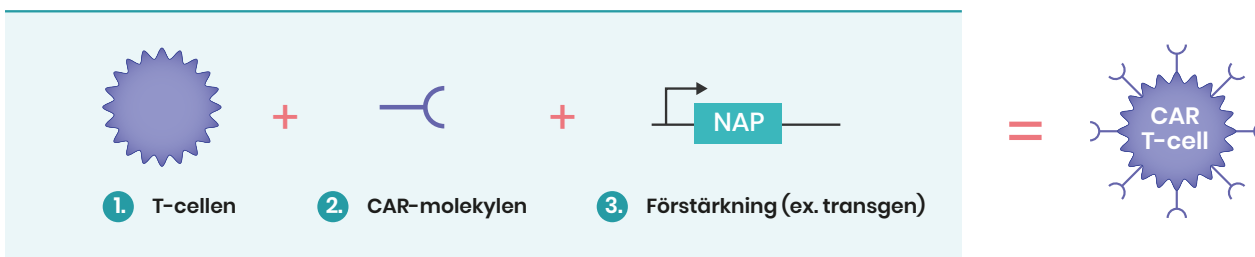
- ▣ Solida tumörer uttrycker en varierad uppsättning av tumörantigener vilket gör det svårt att identifiera relevanta måltavlor för CAR T-celler.
- ▣ En solid tumör har en immunhämmande mikromiljö som motverkar CAR T-cellens effekt mot cancer.

Eliceras plattformsteknologi, iTANK (se mer nedan), skulle kunna bemöta utmaningarna genom att:

- ▣ Förbättra CAR T-cellsens funktion genom att minska deras hämning samtidigt som teknologin även aktiverar patientens inneboende immunsystem och mördar-T-celler mot hela uppsättningen av relevanta tumörantigener som uttrycks på tumörcellerna.



4. Tillverkning



Figur 7: Olika sätt att arbeta med utveckling av CAR T-celler.

Konkurrerande CAR T-cellsterapier

Över 100 bolag arbetar med utveckling av nya CAR T-cellsterapier världen över, majoriteten i USA och i Kina¹⁴ (se figur 7 ovan). Endast 14 bolag utvecklar CAR T-celler i Europa och Elicera är den enda svenska aktören som forskar och utvecklar CAR T-celler för kommersiell användning. Majoriteten av CAR T-celler under utveckling tillhör fortfarande andra generationen¹⁵ och cirka hälften av alla CAR T-celler riktar sig enbart mot måltavlan CD19¹⁶, som uttrycks på de flesta olika typer av blodcancer. CAR T-cellsbolag utvecklar olika typer av cellterapi med sina egna unika egenskaper, men generellt det sägas att man vid utveckling av unika CAR T-celler fokuserar på ett av nedan fyra områden:

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

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

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

Som tabell 1 visar arbetar inget av de bolag som tas upp som exempel med förstärkning av sina CAR T-celler för en parallell aktivering av det inneboende immunsystemet och mördar-T-celler mot cancer, som Elicera gör via sin iTANK-plattform. Elicera har endast identifierat ett bolag som utvecklar en plattformsteknologi med liknande angreppssätt: Noile-Immune Biotech.

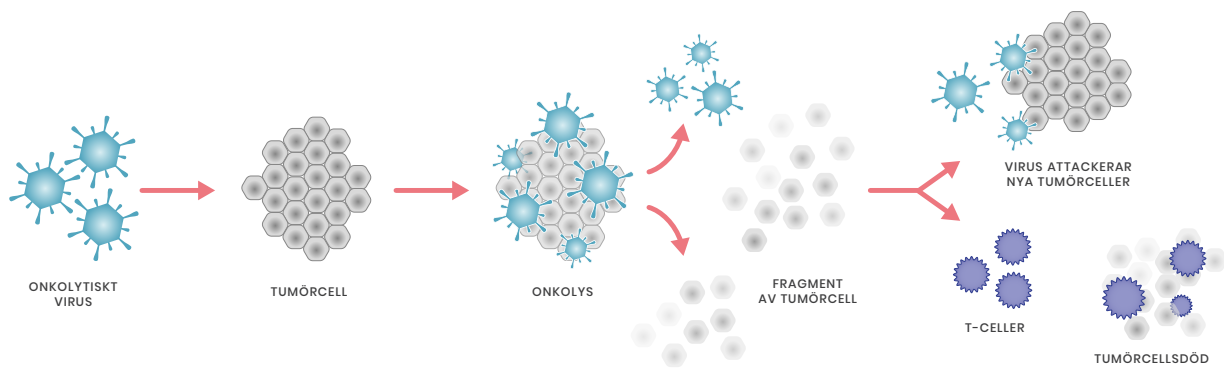
FOKUSOMRÅDEN			IMMUNAKTIVERING VIA CD8+ T-CELLER
	Teknologier	Bolag	
Säkerhet 1. 2.	mRNA-modifiering	MaxCyte	Nej 3.
	Utbytbar CAR	Calibr, Abbvie	Nej 3.
	ON/OFF-knapp	Cell Design Labs	Nej 3.
	Självordsgen	Belicium, Autolus Limited	Nej 3.
Effekt 1. 2.	Förvald T-cell	Posedia Therapeutics	Nej 3.
	Fab-CAR	Sorrento	Nej 3.
Specificitet 2.	Olika måltavlor	JUNO, NOVATIS, Kite Pharma, Autolus, CARsgen	Nej 3.
Produktion (Off-the-shelf) 1. 4.	Universall (allogen) CAR T	Allogene, Atara Bio, Fate, Celyad, Precision Bio, Shire	Nej 3.

Tabell 1: Exempel på CAR T-cellsbolag och deras fokusområden.

¹⁴ Global CAR T - Cell Therapy Market - _Market Size, Forecasts, Trials & Trends | Bioinformant.com

¹⁵ CAR-T Therapies Market (2nd Edition): Roots Analysis.

¹⁶ Global CAR T - Cell Therapy Market - _Market Size, Forecasts, Trials & Trends | Bioinformant.com



Figur 8: Onkolytiska virus tar sig selektivt in, och förökar sig, i cancerceller. Processen triggar en immunreaktion och aktiverar patientens t-celler att parallellt med de onkolytiska virusen angripa cancerceller.

Noile-Immune Biotech har under de senaste åren etablerat flertalet samarbeten och licensaffärer kring sin PRIME T-plattform med både små och medelstora CAR T-cells-utvecklare i fältet för solida tumörer¹⁷, något som bekräftar Eliceras affärsmodell för iTANK-plattformen. Eliceras iTANK-plattform särskiljer sig från Noile-Immune Biotechs PRIME T-plattform genom att iTANK-plattformen startar en process som frisläpper en hel uppsättning av olika relevanta cytokiner och kemokiner för att trigga immunsystemet till skillnad från endast en eller två som annars är vanligt förekommande i konkurrerande CAR T-celler som utvecklats i fjärde generationen.

Onkolytiska virus

Eliceras andra teknologi, onkolytiska virus (OVs) är virus som selektivt infiltrerar och döda tumörceller (via förökning i tumörcellen och som orsakar så kallad onkolys) medan de normala cellerna lämnas oskadda. Som en del av denna process stimulerar också onkolytiska virus immunsystemet att bekämpa cancerceller via aktivering av T-celler (se figur 8 ovan). OVs har nämligen förmågan att omvandla en immunologisk så kallad "kall" tumör med få immuneffektorceller (tumöraktiverade T-celler) till en så kallad "het" tumör med ökad infiltration av immunceller, inklusive T-celler vilket har lett till att flera pågående kliniska prövningar kombinerar onkolytiska virus med checkpoint-hämmare.

Den globala marknaden för samtliga OVs värderades till 94 miljoner USD 2018 och väntas öka till 571 miljoner USD 2026¹⁸. Det finns över 3 000 olika typer av virus men inte alla är lämpliga att använda för onkolys¹⁹. Det onkolytiska viruset måste vara icke-patogent, dvs icke sjukdomsframkallande samt ha en inneboende tumörspecifik kapacitet för attack eller annars kunna genmodifieras med dessa egenskaper. Per idag finns endast ett kommersiellt tillgängligt onkolytiskt virus på de två viktigaste läkemedelsmarknaderna (USA och Europa) T-VEC/Imlygic[®] (vid behandling av melanom)²⁰. Ytterligare ett onkolytiskt virus (Oncorine[®]) är godkänt i Kina för behandling av huvud-halscancer.

Eliceras båda läkemedelskandidater inom kategorin på onkolytiska virus är baserade på adenovirus. Adenovirus tillhör de mest studerade OVs och är lätta att genmanipulera. Oftast handlar det om genmodificeringar som begränsar replikering i cancerceller som kodar för olika immunstimulerande ämnen för att trigga immunsystemet²¹.

Marknaden för B-cells NHL

Non-Hodgkins lymfom (NHL) kan delas upp i flera subgrupper, där diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL = Diffuse Large B-Cell Lymphoma) är den vanligaste. NHL drabbar cirka 1,5 miljoner människor årligen världen över²². DLBCL utgör över 85 procent av alla NHL-fall. Behandlingsalternativen varierar beroende på vilken typ av NHL patienten är drabbad av samt hur långt gången sjukdomen är men för metastaserande och/eller behandlingsresistenta NHL-patienter kvarstår ett stort medicinskt behov²³. Marknaden för B-cells NHL på de sju största läkemedelsmarknaderna värderades år 2017 till 5,7 miljarder USD och väntas öka till 9,2 miljarder USD till 2027. Tillväxten drivs främst av CAR T-cellsterapi, lanseringen av nya produkter som fortfarande är under utveckling samt nya användningsområden för redan etablerade läkemedel vid behandling av subgrupper till B-cells NHL.

Idag är de terapeutiska hörnstenarna fortfarande huvudsakligen kemoterapi kombinerat med den monoklonala antikroppen rituximab och strålbehandling, men nya behandlingsstrategier dyker upp. Tre CAR T-cellprodukter riktade mot CD19-molekylen är idag godkända i Europa som andra linjens behandling av DLBCL, Yescarta[®] (Gilead), Kymriah[®] (Novartis) och Breyanzi[®] (Bristol Myers Squibb). Den totala tumörresponsen (andelen patienter som uppvisat minskade tumörer) och den fullständiga tumörresponsen (andelen patienter som inte längre uppvisar tumörer) för Yescarta[®] är 83 procent respektive 54 procent²⁴. Något lägre total tumörrespons (52 procent) och komplett respons (40 procent) dokumenterades för Kymriah[®]²⁵. Även om den initiala svarsfrekvensen är hög får en majoritet av patienterna återfall efter CD19 CAR T-cellsbehandling och

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

18 Global Oncolytic Virus Therapy Market, Verified Market Research

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

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

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

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

23 <https://clarivate.com/products/research-reports/report/unneon0025-biopharma-non-hodgkins-lymphoma-and-chronic-lymphocytic-2/>

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

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

när återfall inträffar är tumörcellerna ofta CD19-negativa²⁶. Detta innebär att patienter som får återfall blir resistent mot fortsatt behandling med de nu godkända CD19 CAR T-cellsterapier. Som tidigare beskrivits skulle Eliceras angreppssätt ha potential att lösa dessa begränsningar med befintliga CAR T-cellsbehandlingar genom sina iTANK-förstärkta CAR T-celler.

ELC-301 är initialt tänkt att utvecklas som tredje linjens behandling för DLBCL där Elicera bedömer att totalt cirka 5 400 patienter är i behov av nya terapier i USA och Europa. En konkurrent till ELC-301 är epcoritamab, en bispecifik antikropp som utvecklas av Genmab och Abbvie, och som blev godkänd som tredje linjens behandling mot DLBCL under 2023. Epcoritamab behöver, till skillnad från ELC-301, upprepade doseringar och väntas inte heller kunna ge ett lika brett anti-tumör-svar²⁷.

Marknaden för glioblastom

Glioblastom (GBM) är en aggressiv form av hjärncancer med en förväntad medianöverlevnad på omkring 15 månader från diagnos²⁸. Standardbehandling utgörs av kirurgi följt av strålning och cellgiftsbehandling. Cirka 300 000 människor världen över drabbades av GBM 2018 enligt Globocan. Marknaden värderades till 662 miljoner USD år 2017 och väntas öka till 1,4 miljarder USD år 2027²⁹.

På grund av en oförmåga för de flesta cancerläkemedel att passera blodhjärnbarriären finns det en betydande brist på effektiva behandlingar för patienter med GBM. Det enda godkända riktade terapeuten utgörs av Roches tyrosinkinashämmare Avastin[®], detta trots att behandlingen inte uppvisat förlängd överlevnad i GBM-patienter. Nya behandlingar som kan uppvisa förlängd överlevnadseffekt

väntas därför kunna ta betydande marknadsandelar och immunterapi har visat sig lovande i denna indikation.

Nedan listas exempel på immunterapi som är under utveckling vid behandling av GBM:

- ❑ Cancervaccinet DCVAX-L (Northwest Biotherapeutics): positiva överlevnadsdata har rapporterats i fas III-studier och bolaget har nyligen lämnat in en ansökan om marknadsgodkännande till den engelska regulatoriska myndigheten Medicines and Healthcare Products Regulatory Agency (MHRA)³⁰.
- ❑ CAR T-cellen MB-101 (Mustang Bio): lovande effektdata, inklusive en patient som uppvisat komplett respons, i en liten fas I/II-studie³¹. MB-101 testas nu i kombination med immuncheckpointhämmare (Opdivo + Yervoy) i fas I/II-studie.

Marknaden för neuroendokrina tumörer

Neuroendokrina tumörer (NET) uppstår från celler i det neuroendokrina systemet. Tumörerna kan hittas över hela kroppen men förekommer främst i det mag-tarm-området (43 procent) samt i lunga (30 procent) och i bukspottskörteln (7 procent)³². År 2017 fanns det cirka 450 000 patienter som hade diagnostiserats med NET på de sju största läkemedelsmarknaderna (USA, Japan, Frankrike, Tyskland, England, Italien och Spanien) och det totala marknadsvärdet var cirka 3,6 miljarder USD³³. ELC-100 riktar sig mot patienter som har bekräftat uttryck av somatostatinerceptorer och som har fått återfall efter standardbehandling. Enligt Eliceras egna uppskattningar så rör det sig om cirka 2 000 patienter årligen i USA och Europa.



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

27 <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC10115554/>

28 <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC563115/>

29 Glioblastoma Multifforme (GBM) Opportunity Analysis and Forecasts to 2027, GlobalData

30 <https://www.prnwire.com/news-releases/northwest-biotherapeutics-announces-that-a-marketing-authorization-application-has-been-submitted-to-the-uk-mhra-for-dcvax-l-for-glioblastoma-302021038.html>

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

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

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

Den vanligaste läkemedelsbehandlingen av NET utgörs av så kallad somatostatinanaloger som hämmar produktionen av vissa hormoner som hjälper cancern att växa. Mindre vanliga alternativ är så kallade kinashämmare samt cellgifter³⁴. Vilken behandlingen som används vid NET beror på framför allt på var primärtumören är lokaliserad, vilket också har stor påverkan på den förväntade överlevnaden. En studie som publicerades 2018 visar att medianöverlevnaden för patienter med NET ligger på 41 månader och att femårsöverlevnaden uppgår till 39,4 procent³⁵ men det varierar kraftigt beroende på vilken subgrupp av patienter det rör sig om. De tre främsta läkemedelsbolagen som säljer produkter inom NET segmentet är Pfizer, Boehringer Ingelheim och Novartis³⁶.

En konkurrent som utvecklar onkolytiska virus för behandling av NET har identifierats, Seneca Therapeutics/ST. Seneca har avslutat en fas I/II-studie med initiala tecken på effekt³⁷ och genomför nu en fas I/II-studie i kombination med en checkpointhämmare.

Immateriella rättigheter

Elicera arbetar kontinuerligt med att skydda sina läkemedelskandidater och sin plattformsteknologi via patentansökningar.

Tabell 2 nedan listar Eliceras nuvarande patentportfölj

- ▣ iTANK-plattformen: Godkända produktpatent i Turkiet, Storbritannien, Schweiz, Europa (med undantag för Cypern, Grekland, Irland, Kroatien, Rumänien, Slovakien, Tjeckien och Ungern) och Kina och pågående patentansökan i USA.
- ▣ ELC-100 (AdVince): Godkänt produktpatent i USA.
- ▣ ELC-201 (nästa generations onkolytiska virus): Produktpatentansökan lämnades in i april 2022.
- ▣ ELC-301 (CAR T vid behandling av NHL): Läkemedelskandidaten skyddas av patentansökan som lämnats in för iTANK-plattformen och riktar sig mot måltavlan CD20 för vilken patentskyddet (ägt av Roche för produkten Rituxan®) löpte ut 2016. Elicera bedömer sig därför helt fristående, utan beroende av andras patent, kunna utveckla ELC-301 mot CD20.
- ▣ ELC-401 (CAR T vid behandling av GBM): Produktpatentansökan lämnades in i maj 2021.

LÄKEMEDELSKANDIDAT	TITEL	ANSÖKNINGSÅR	PATENT BEVILJAT	GILTIGHETSTID
iTANK-plattformen	T-Cell Immunotherapy	2016	Turkiet, Storbritannien, Schweiz, Europa (med undantag för Cypern, Grekland, Irland, Kroatien, Rumänien, Slovakien, Tjeckien och Ungern) och Kina.	2036
ELC-100	Hexon TAT-PTD Modified Adenovirus and uses thereof	2013	USA	2033
ELC-201	Adenovirus for treatment of cancer	2022	-	2042
ELC-301 och ELC-001 (iTANK-plattformen)	T-Cell Immunotherapy	2016	Turkiet, Storbritannien, Schweiz, Europa (med undantag för Cypern, Grekland, Irland, Kroatien, Rumänien, Slovakien, Tjeckien och Ungern) och Kina.	2036
ELC-401	CAR T IL-13Ra2	2021	-	2041

Tabell 2: Eliceras patentportfölj.

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

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

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

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

Övrig information

Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Elicera Therapeutics AB med organisationsnummer 556966-4955. Elicera Therapeutics är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades och registrerades vid Bolagsverket den 26 mars 2014. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet ELIC. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300135L0R4INBFG27. Bolagets styrelse har sitt säte i Uppsala kommun med adress Elicera Therapeutics AB, World Trade Center Göteborg, Mässans gata 10, vån 7, 412 51, Göteborg, tel +46 (0)70-331 90 51. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Organisationsstruktur

Bolaget har per dagen för Prospektet inga dotterföretag.

Trender

Elicera har per dagen för Prospektet inte uppfattat några utvecklingstrender gällande produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

Investeringar

Efter den 31 december fram till dagen för Prospektet har Elicera inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några pågående investeringar eller fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Eliceras ambition är på längre sikt att finansiera verksamheten genom försäljningsintäkter. Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom föreliggande Företrädesemission och utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO2 som emitteras i samband med Erbjudandet. Utöver detta arbetar Bolaget aktivt med att söka olika stöd från EU, Vinnova och olika forskningsstiftelser.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2023 fram till datumet för Prospektets godkännande.



Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

P er den 31 december 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 29,4 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i januari 2025. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 10 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 64,1 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 8,0 MSEK. Nettolikviden om 56,1 MSEK bedöms tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare ingått teckningsförbindelser om totalt 0,7 MSEK, motsvarande cirka 1,1 procent av emissionen. Därutöver har ett flertal externa investerare och Mangold ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till sammanlagt 26,9 MSEK, motsvarande 41,9 procent av Företrä-

desemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 43 procent. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Eliceras verksamhet och framtida utveckling.

Enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Bolaget har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Eliceras verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen. 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.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Prekliniska och kliniska studier

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

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

Vid läkemedelsutveckling är det svårt att på förhand fastställa tids- och kostnadsaspekter, särskilt avseende

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

Det finns en risk att Eliceras pågående och planerade prekliniska och kliniska studier inte kommer att anses tillräckligt adekvata i sin design för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att påbörja studier på människor. Det finns vidare en risk för att Eliceras pågående och planerade prekliniska och kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga marknads-godkännanden för att möjliggöra kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater.

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

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

Biverkningar

Det finns en risk att de som deltar i kliniska studier med Eliceras läkemedelskandidater, eller på annat sätt kommer i kontakt med Eliceras läkemedelskandidater/framtida godkända läkemedel, drabbas av biverkningar. För närvarande är det endast Bolagets läkemedelskandidat ELC-100 som genomgår en klinisk fas I/II-prövning (ClinicalTrials.gov Identifier: NCT02749331). I dagsläget har 11, av de totalt 12 planerade patienterna behandlats och hittills har inga allvarliga biverkningar rapporterats. Även om inga allvarliga biverkningar av behandling med Bolagets läkemedelskandidat ELC-100 hittills påvisats kan allvarliga biverkningar

komma att visa sig hos de deltagande testpersonerna innan eller efter den kliniska fas I/II-prövning avslutas, vilket förväntas ske under första halvåret 2024. Bolagets läkemedelskandidat ELC-301 väntas påbörja en klinisk fas I/II-studie under samma period.

Konsekvensen av eventuella allvarliga biverkningar från Bolagets läkemedelskandidat ELC-100 alternativt ELC-301 vilka kan komma att uppstå under 2024 kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen av dessa läkemedelskandidater samt begränsa eller ytterst förhindra produktens kommersiella användning, vilket kan innebära såväl ökade kostnader som försenat eller uteblivet kassaflöde, helt eller delvis. Detta kan påverka Eliceras resultat och finansiella ställning negativt. Det finns även en risk att Elicera kan komma att bli stämt av försökspersoner som drabbats av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

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

Nyckelpersoner och rekrytering

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

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

Konkurrenter

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

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

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

Produktion av biologiska läkemedel

Elicera utvecklar biologiska läkemedel under komplexa tillverkningsprocesser, med risk för att läkemedelskandidaterna efter produktion får förlorad viabilitet/överlevnadsförmåga och inte kan användas i kliniska studier såsom avsett. Detta kan leda till att produktion och/eller studier måste göras om på nytt eller att nya kompletterande studier behöver utföras, vilket skulle kunna medföra betydande kostnader. Det finns också en risk för att planerade eller initierade studier helt läggs ned, vilket kan medföra försenade eller helt uteblivna registreringar av en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater, vilket skulle inverka negativt på Bolagets planerade expansionstakt samt framtida intjäningsförmåga och därmed Bolagets resultat och finansiella ställning. För närvarande är bara ELC-201 i produktion, Bolagets övriga tillverkningsprocesser har avslutats.

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

Beroende av tillverkningskapacitet från tredje parter

Elicera har ingen intern tillverkningskapacitet och avser inte heller att utveckla sådan kapacitet. Bolaget är därmed beroende av tredje parter för tillverkning av de onkolytiska virus och CAR T-celler som behövs till Bolagets prekliniska och kliniska studier samt inför framtida uppskalning och eventuell försäljning av Bolagets läkemedelskandidater. När en läkemedelskandidat kommit tillräckligt långt i utvecklingen beställer Bolaget tillverkning av en sådan mängd av aktuellt läkemedel som krävs för att kunna genomföra åtminstone en klinisk fas I/II-studie. För närvarande är bara Bolagets läkemedelskandidat ELC-201 i produktion hos tredje part då produktion av övriga produktkandidater, ELC-100, ELC-301 och ELC 401 har avslutats. Bolaget kan i framtiden komma att besluta att även genomföra fas II-studier och för detta bedömer Bolaget att nya produktionsomgångar för vardera läkemedelskandidat kommer att krävas. Bolaget arbetar aktivt med att säkra tredjepartslösningar för tillverkning av Bolagets läkemedelskandidater.

Om Elicera inte kan säkra produktionskapacitet i tid, till tillfredsställande villkor eller över huvud taget, skulle det kunna medföra ökade kostnader och/eller försenade eller

uteblivna intäkter. Om Eliceras nuvarande eller framtida kontraktstillverkare inte upprätthåller hög kvalitet i produktionen eller inte i övrigt uppfyller regulatoriska krav såsom krav på god tillverkningssed (s.k. "GMP" eller "Good Manufacturing Practice"), finns det en risk för personskador, produktunderskott, återkallelse av felaktiga produkter, ökade produktionskostnader eller förseningar i Bolagets kliniska studier. Om Eliceras nuvarande eller framtida kontraktstillverkare frånträder avtal med Elicera kan en omställning till en ny kontraktstillverkare medföra betydande förseningar av Bolagets affärsplan och därmed ökade kostnader. Exempelvis har Elicera ett tillverkningsavtal med Vecura KCC som löper kvartalsvis med en uppsägningstid om tre månader. Om avtalet med Vecura KCC sägs upp är det inte sannolikt att Elicera, inom uppsägningstiden på tre månader kan hitta en annan tillverkare inom uppsägningstiden på, för Bolaget, kommersiellt gångbara villkor. Om detta inträffar kan följden således bli att kliniska studier försenas på grund av att Bolaget måste pausa studien till dess att Bolaget hittat en ersättande kontraktspart.

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

Kommersialisering och prissättning av läkemedel

Även om en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater erhåller de myndighetsgodkännanden som krävs för att marknadsföras och säljas i Europa eller på andra marknader, finns en risk att Bolagets produkter inte blir kommersiellt framgångsrika. En framgångsrik kommersialisering av läkemedel är beroende av en rad faktorer, såsom bland annat konkurrenssituation, produkttegenskaper, marknadsföringsinsatser, ersättningssystem och prissättning av läkemedel.

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

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

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

Framtida finansierings- och kapitalbehov

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

Under 2022 har Elicera erhållit finansiering från EU (EISMEA) och, tillsammans med Eliceras samarbetspartners, bidrag från Vinnova. Om Bolaget väljer eller tvingas att skaffa ytterligare kapital genom statsstöd kan sådan finansiering vara förenad med begränsade villkor som inskränker Bolagets flexibilitet. I den mån Bolaget finansierar utvecklingen av produktkandidater genom avtal med samarbetspartners kan Bolaget tvingas avstå vissa rättigheter till teknologier eller upplåta licenser på för Bolaget ogynnsamma villkor.

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

Legala och regulatoriska risker

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas för start av kliniska studier och marknads-godkännande (registrering) ske av berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration ("FDA") i USA, European Medicines Agency ("EMA") i Europa och The National Medical Products Administration ("NMPA") i Kina. Bolaget söker inte självt tillstånd för att påbörja kliniska studier utan detta sker för närvarande uteslutande genom Bolagets samarbetspartner Uppsala Universitet. För det fall Bolagets samarbetspartner Uppsala Universitet inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter avseende Bolagets läkemedelskandidater, kan Bolaget komma att påverkas negativt genom att en eller flera av Bolagets produktkandidater inte går att kommersialisera. För närvarande har Bolagets läkemedelskandidat ELC-100 erhållit tillstånd för kliniska studier från svenska Läke-medelsverket (MPA). MPA har även gett ett villkorat godkännande för start av klinisk prövning för läkemedelskandidaten ELC-301. Beviljade tillstånd och registreringar kan vidare dras tillbaka.

Läkemedelsutveckling och tillverkning är även omgärdat av andra typer av krav kopplat till bland annat produktion, och det finns en risk att Elicera eller dess samarbetspartners inte kan uppfylla de villkor som myndigheter uppställer för produktion. Sammanfattningsvis kan brister vid efterlevnad av gällande regler och/eller negativa myndighetsbeslut komma att leda till ökade kostnader och reducerade eller uteblivna framtida intäkter för Elicera.

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

Patent och andra immateriella rättigheter

Eliceras konkurrenskraft är i betydande omfattning beroende av att Eliceras läkemedelskandidater har ett fullgott patentskydd. Bolagets läkemedelskandidater ELC-201, ELC-301 samt ELC-401 omfattas av patentansökningar som innehåller av Bolaget vilka emellertid ännu inte beviljats. Bolagets produktkandidat ELC-100 skyddas av ett patent för USA. Bolaget ser löpande över sina möjligheter att registrera patent i olika jurisdiktioner. Det finns dock en risk för att Bolaget inte söker patent i ett land som kan komma att vara av betydelse för Bolaget i framtiden, eller att Bolaget innehar patent i ett land som Bolaget inte bedriver verksamhet i men, på grund av ett beviljat patent, måste administrera vilket kan föranleda administrativa och juridiska kostnader.

Det finns en risk för att Bolagets nuvarande eller framtida patentansökningar inte leder till beviljade patent, eller att beviljade patent inte erbjuder tillräckligt omfattande skydd för Eliceras läkemedelskandidater. Det finns också en risk för att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel och att konkurrenter kommer att kunna kringgå ansökta eller beviljade patent. Därutöver kan konkurrenter, avsiktligt eller oavsiktligt, göra intrång i Eliceras patenträttigheter. Det finns också en risk att Bolaget gör eller

felaktigt påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part, vilket kan medföra en risk för att Elicera inte kommer att kunna hävda sina rättigheter eller försvara sig fullt ut. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter eller drabbas av krav från tredje part på grund av påstådda patentintrång kan det medföra betydande kostnader och störningar i Bolagets löpande verksamhet, vid såväl positivt som negativt utfall.

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

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

Produktansvar och försäkring

För det fall att någon av Bolagets läkemedelskandidater visar sig orsaka sjukdom, skada, funktionsnedsättning eller dödsfall kan det leda till att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget, dels från försökspersoner och patienter inom ramen för kliniska studier men också från andra personer som kan komma att använda Bolagets läkemedel. Även om Bolaget hittills aldrig haft några produkt- eller försäkringsansvarsfall kan det inte uteslutas att produkt- eller försäkringsansvarsfall inträffar i framtiden och Bolaget kommer vid varje klinisk studie att behöva se över försäkringsskyddet med anledning av potentiella produktansvarskrav och det kommer vid varje framtida klinisk studie att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och beloppsmässiga gränser. Bolagets läkemedel och dess patienter i kliniska prövningar omfattas av läkemedelsförsäkringen i Sverige. Läke-medelsförsäkringen täcker även det ansvar som Bolaget har enligt den svenska produktansvarslagen eller annan svensk ersättningsrättslig reglering upp till försäkrat belopp. Om Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga produktansvarskrav kan Bolaget drabbas av väsentliga kostnader vilket skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

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

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen

Aktiens utveckling

En investering i Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper kan komma att sjunka i värde och således finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 16,20 SEK per Unit, vilket motsvarar 1,80 SEK per aktie och 0 SEK per teckningsoption som ingår i varje Unit, och har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Det finns en risk att Bolagets aktier, efter att aktierna i Erbjudandet upptagits till handel, kommer att handlas till ett pris som understiger teckningskursen i Erbjudandet. Det finns även en risk för att någon aktiv handel inte utvecklas i Bolagets aktier samt, även om aktiv handel utvecklas, att sådan aktiv handel inte består. Inaktiv handel i Bolagets aktier kan ha en negativ påverkan på priset till vilket investerare kan avyttra Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper. Priset på Bolagets aktier kan vidare påverkas negativt av en rad andra faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är generella och knutna till aktiemarknaden som helhet.

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

Risk förknippad med utspädning i framtida emissioner

Bolaget har historiskt finansierat produktutveckling och övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och olika stöd. Mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Elicera komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande som gäller under tiden intill årsstämman 2024, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna besluta om emission av nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare.

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

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 27,6 MSEK, motsvarande cirka 43 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i låg omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i hög omfattning.

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

Risker med ägarkoncentration

Bolaget har idag några större aktieägare som tillsammans har cirka 47 procent av röster och kapital i Bolaget. Dessa aktieägare har även historiskt haft stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Kontrollägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana kontrollägarers intressen inte är i linje med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt i medelhög omfattning.

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

Villkor för värdepapperen

Allmänt

Elicera är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Bolagets aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Central värdepappersförvaltning

Elicera 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.

Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 18 januari 2024 att föreslå en extra bolagsstämma den 20 februari 2024 att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0015382080) samt teckningsoptioner av serie TO2 (ISIN-kod SE0021626314). De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO2 i Elicera Therapeutics AB" som återfinns på Bolagets hemsida, www.elicera.com. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 12, 2024.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

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

Det finns ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och till lika stor utdelning och eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag från företrädesrätten. Ändring av aktieägarnas rättigheter kräver beslut av bolagsstämma. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna är fritt överlåtbara, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende aktiernas överlåtbarhet. Det finns, utöver

de teckningsoptioner som ges ut i samband med Företrädesemissionen, inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget.

Deltagande och rösträtt vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämma ska dels vara införda i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

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

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

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Detta register förs av Euroclear. Utdelning utbeta-las normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även utbetalas i annan form. Om en aktieägare inte kan nå kvarstår dennes fordran avseende utbetalningsbeloppet på Bolaget i tio år. Vid utgången av tioårsperioden tillfaller utdelningen Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Elicera har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget 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.

Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman den 16 maj 2023 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med högst 166 252,80 kronor genom nyemission av högst 3 958 400 aktier., teckningsoptioner och/eller uppta konvertibelt lån. Styrelsen ska kunna besluta

om emission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller annars med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen.

Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Styrelsen ska äga bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska äga rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport och kvittningsemission eller annars med villkor enligt ovan är att Bolaget ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

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

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skäligen ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

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

Skatterelaterade frågor

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från teckningsoptioner och aktier.

Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Villkor för Erbjudandet

Erbjudandet

Styrelsen beslutade den 18 januari 2024 att föreslå en nyemission. Den extra bolagsstämma den 20 februari 2024, beslutade att godkänna styrelsens förslag att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner (units) med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 16,20 SEK per unit. Varje unit består av nio (9) nyemitterade aktier och sju (7) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2. Varje teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 26 februari 2025 till och med den 11 mars 2025.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 35 607 600 nya aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 64,1 MSEK före emissionskostnader. Vidare omfattar Erbjudandet högst 27 694 800 teckningsoptioner av serie TO2. Teckningsoptioner av serie TO2 kan tillföra Bolaget ytterligare maximalt mellan cirka 34,9 MSEK och 74,8 MSEK före emissionskostnader, beroende på teckningskurs. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 kan Bolaget därmed tillföras som mest cirka 138,9 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen för varje unit är 16,20 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 1,80 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Aktiekapital och antal aktier

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 1 495 519,20 SEK från 830 844,00 SEK till 2 326 363,20 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 35 607 600 från 19 782 000 till 55 389 600 aktier. Om samtliga utgivna teckningsoptioner utövas till aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 1 163 181,60 SEK från 2 326 363,20 SEK till 3 489 544,80 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 27 694 800 från 55 389 600 till 83 084 400 aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i emissionen är den 21 februari 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 19 februari 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 20 februari 2024.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 21 februari 2024 är registrerad som aktieägare i Elicera äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till befintligt innehav av aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit till en teckningskurs om 16,20 SEK per unit. Varje unit består av nio (9) nyemitterade aktier och sju (7) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 23 februari 2024 till och med den 8 mars 2024.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 23 februari 2024 till och med den 8 mars 2024. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 8 mars 2024 eller säljas senast den 5 mars 2024. Styrelsen för Elicera äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

Teckningsoptioner av serie TO2

Varje teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 11 februari 2025 till den 24 februari 2025, dock lägst 1,24 och högst 2,70 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 26 februari 2025 till och med den 11 mars 2025. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO2 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.elicera.com.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter avses att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 23 februari 2024 till och med den 5 mars 2024. ISIN-kod för uniträtterna är SE0021626298. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 5 mars 2024 eller utnyttjats för teckning av units senast den 8 mars 2024, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 8 mars 2024 eller säljas senast den 5 mars 2024.

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet aktier i Bolaget med 35 607 600 aktier från 19 872 000 aktier till högst 55 389 600, motsvarande en utspädning om cirka 64,29 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de 27 694 800 teckningsoptioner av serie TO2 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 27 694 800 aktier från 55 389 600 till 83 084 400 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 33,33 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO2 kan innebära en total utspädning om cirka 76,19 procent. I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av units kommer de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 6,0 procent av Bolagets aktiekapital. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 21 februari 2024 är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 23 februari 2024 till och med den 8 mars 2024. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. Inbetalningsavi

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller

ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

För det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per e-post och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 8 mars 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Mangold Fondkommission AB

Ärende: Elicera Therapeutics AB

E-post: emissioner@mangold.se

Telefon: +46 (0)8 - 503 015 95

Hemsida: www.mangold.se

Teckning av units utan stöd av företrädesrätt (intresseanmälan)

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 23 februari 2024 till och med den 8 mars 2024. Styrelsen i Elicera förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 8 mars 2024. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Eliceras hemsida, www.elicera.com.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 8 mars 2024. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på emission.mangold.se och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap

och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID ("NID") hämtas in om personen har annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:

1. i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units.
2. i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.
3. i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Besked om tilldelning av units utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i Elicera äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan units komma att överlätas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK per aktieägare utbetalas ej.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner utanför Sverige

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya aktier och teckningsoptioner vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydkorea eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

Betalda och tecknade units ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTU

Handel med BTU beräknas att ske på Nasdaq First North Growth Market, från och med den 23 februari 2024 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 12, 2024. ISIN-koden för BTU är SE0021626306.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Omkring den 12 mars 2024 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 13, 2024, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel i aktien

Aktierna i Elicera handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet ELIC och har ISIN-kod SE0015382080. De nya aktierna avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 13, 2024.

Handel i teckningsoptionerna av serie TO2

Styrelsen i Elicera avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO2 tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 12, 2024. ISIN-koden för teckningsoptionerna är SE0021626314.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

Teckning till ISK, kapitalförsäkring eller IPS

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall aktierna innehåser i en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringsspar-konto) gäller särskilda regler vid teckning av units. Tecknaren bör 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 värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 0,7 MSEK, motsvarande cirka 1,1 procent av Erbjudandet, samt garantiåtaganden om cirka 26,9 MSEK, motsvarande cirka 41,9 procent av Erbjudandet. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till cirka 43 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 43,0 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med 15 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning, vilket motsvarar cirka 4 MSEK eller 20 procent av garanterat belopp i form av nyemitterade units, vilket motsvarar 2 984 382 antal aktier och 2 321 186 teckningsoptioner av serie TO2. Om emissionsgaranterna väljer att få garantiersättning i nyemitterade units kommer styrelsen att besluta om nyemission av sådana aktier och teckningsoptioner med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 20 februari 2024. Teckningskursen för eventuella units som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara teckningskursen i Erbjudandet, det vill säga 1,80 SEK per aktie. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Garantiavtalen är ingångna per den 17 januari 2024. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt Riskfaktorer och specifikt "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" för ytterligare information".

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

Teckningsförbindelser

NAMN	ADRESS	BELOPP, SEK	ANDEL AV ERBJUDANDET, %
Jamal El-Mosleh	*	250 000	0,39
Magnus Essand	*	100 000	0,16
Di Yu	*	100 000	0,16
Agneta Edberg	*	75 000	0,12
Ingvar Karlsson	*	75 000	0,12
Margareth Jorvid	*	50 000	0,08
Christian Herder	*	50 000	0,08
Totalt		700 000	1,1

*Fysiska personer som ingått avtal om teckningsförbindelser kan nås genom bolaget

Garantiåtaganden

NAMN	ADRESS	BELOPP, SEK	ANDEL AV ERBJUDANDET, %
Mangold Fondkommission AB	Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm	5 560 458	8,68
Formue Nord Markedsneutral A/S	Østre Alle 102, 4th floor, 9000 Aalborg	4 500 000	7,02
NOWO Global fund	Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm	4 000 000	6,24
Tuvedalen Limited	Agiou Leontiou Milis & Papas Block D flat 14, cy-7560, Pervolia Larnakas	3 000 000	4,68
Bernhard von Der Osten-Sacken	*	1 500 000	2,34
Selandia Capital ApS	Vesterbrogade 26, 1620 Köpenhamn	1 000 000	1,56
Göran Källebo	*	1 000 000	1,56
Philip Ohlsson	*	750 000	1,17
Aktiebolaget Lundgren, Nilsson & Moll	Nedre Långvinkelsgatan 34. 251 34 Helsingborg	750 000	1,17
Andreas Bonnier	*	500 000	0,78
Great Ventures & Consulting GVC AB	Solviken 70, 167 63 Bromma	500 000	0,78
Eshan Ashrafi	*	500 000	0,78
André Eriksson	*	500 000	0,78
Wictor Billström	*	500 000	0,78
Magnus Högström	*	500 000	0,78
Rune Löderup	*	300 000	0,47
Niklas Estensson	*	300 000	0,47
Ghanem Chouha	*	250 000	0,39
Tony Chouha	*	250 000	0,39
Christian Månsson	*	250 000	0,39
Leo Graf	*	250 000	0,39
Thomas Bengtsson	*	200 000	0,31
Totalt		26 860 458	41,91

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtagande kan nås genom Bolaget.

Lock-up-åtaganden

Aktieägarna listade nedan har gentemot Mangold åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra befintliga aktier i Bolaget eller aktier och teckningsoptioner erhållna genom Företrädesemissionen ("Lock-up-åtagandet"). Lock-up-åtagandet gäller till och med den 28 februari 2025. Totalt omfattas cirka 48,6 procent av aktierna i Bolaget per dagen för Prospektet av Lock-up-åtagandet.

Undantag från Lock-up-åtagandet kan beviljas och ska, i varje enskilt fall, ske genom ett skriftligt samtycke från Mangold. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Mangold och bedömningar görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Efter utgången av Lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan i förekommande fall påverka marknadspriset på aktien.

NAMN	ANTAL AKTIER	ÄGANDE I BOLAGET (%)
Di Yu	3 314 475	16,8
Magnus Essand	3 314 475	16,8
Jamal El-Mosleh	2 700 000	13,6
Agneta Edberg	120 291	0,6
Margareth Jorvid	68 600	0,3
Christina Herder	56 500	0,3
Ingvar Karlsson	36 000	0,2
Totalt	9 608 466	48,6

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 6 ordinarie styrelseledamöter och högst 3 styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av 5 ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, 1 suppleant. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman 16 maj 2023, för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	INVALID	AKTIEINNEHAV*
Agneta Edberg	Ordförande	1956	2020	120 291
Magnus Essand	Ledamot, medgrundare	1964	2014	3 314 475
Christina Herder	Ledamot	1961	2020	56 500
Margareth Jorvid	Ledamot	1961	2020	68 600
Jan Zetterberg	Ledamot	1951	2020	71 500

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per 31 december 2023.



Agneta Edberg

FÖDD 1956. STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2020.

Agneta Edberg har mer än 25 års erfarenhet från ledande befattningar inom life science, inklusive cellterapiföretag. Edbergs tidigare befattningar inkluderar VD och vice VD på Mylan AB, Norden, VD för LFF Service AB, Svenska Läkemedelsförsäkringen AB och NM Pharma AB samt ledande befattningar inom riskkapitalbolaget LinkMed AB (Allenex), Pfizer, Pharmacia, Bactiguard och Cilag (Johnson & Johnson) AB. Agneta Edberg har en hälsoekonomiutbildning från Handelshögskolan i Stockholm och en biomedicinsk utbildning från Universitetet i Sundsvall.

Övriga pågående uppdrag:

Innehav i Elicera Therapeutics, per den 31 december 2023:
120 291



Magnus Essand

FÖDD 1964. STYRELSELEDAMOT SEDAN 2014.

Dr. Essand är professor i genterapi samt docent i immunologi vid Uppsala Universitet. Dr. Essand har publicerat 95 vetenskapliga artiklar och varit drivande (förste/sista) författare på 53 av dessa. Han har vid flertalet tillfällen tilldelats priser för sitt arbete samt erhållit och fortsätter erhålla stora anslag för sin forskning. Professor Essand är medgrundare till Elicera AB.

Övriga pågående uppdrag:

Innehav i Elicera Therapeutics, per den 31 december 2023:
3 314 475



Christina Herder

FÖDD 1961. STYRELSELEDAMOT SEDAN 2020.

Christina Herder har 30 års erfarenhet av läkemedelsutveckling och affärsutveckling inom läkemedelsindustrin. Hennes tidigare uppdrag omfattar flera ledande roller på bland annat SOBI och Biovitrum. Christina har arbetat som VD för Modus Therapeutics, EVP Business Development på Medivir samt VD för Idogen. Hon har även arbetat i ett flertal styrelser och är nu styrelsemedlem i Beactica Therapeutics. Christina Herder har doktorsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm och en Executive MBA från Stockholms universitet.

Övriga pågående uppdrag:

Innehav i Elicera Therapeutics, per den 31 december 2023:
56 500



Jan Zetterberg

FÖDD 1951. STYRELSELEDAMOT SEDAN 2020.

Jan Zetterberg har mångårig erfarenhet från olika seniora positioner inom AstraZenecas legala avledning, inklusive som Vice President, Strategy, Intellectual Property, Assistant General Counsel och som Head of Group Branding. Jan har över 35 års erfarenhet från förhandlingar, avtal om teknologiöverföringar och licenser, kommersialisering av produkter, patentstrategier, företags- och projektförsäljningar, due diligence och immateriella rättigheter. Han är styrelseordförande i Oxcia AB (publ) och styrelseledamot i Thomas Helledays stiftelse för medicinsk forskning.

Övriga pågående uppdrag: Sedan 2012 driver han sin egen konsultfirma med fokus på juridik, affärsutveckling och finansiering av life science-bolag

Innehav i Elicera Therapeutics, per den 31 december 2023:
71 500



Margareth Jorvid

FÖDD 1961. STYRELSELEDAMOT SEDAN 2020.

Margareth Jorvid har över 30 års erfarenhet av Regulatory Affairs inom läkemedelsindustrin och har arbetat på Läke-medelsverket (LV) samt stora och små läkemedelsföretag, som till exempel Roussel Nordiska, Hoechst Marion Roussel (Stockholm och Paris, Frankrike) och Neopharma. Margareth har tidigare varit styrelsemedlem i Lobsor Pharmaceuticals AB och TOPRA (The Organisation for Professionals in Regulatory Affairs), England. Margareth Jorvid har en apotekarexamen från Uppsala Universitet samt en Executive MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: Sedan 2006 är hon konsult inom regulatory affairs och kvalitetssäkring för läkemedel (inklusive biologiska läkemedel), cell- och genterapier, medicintekniska produkter samt kombinationsprodukter av läkemedel och medicinteknik genom sitt företag Methra Uppsala AB, LSM group.

Innehav i Elicera Therapeutics, per den 31 december 2023:
68 600

Ledande befattningshavare

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	ANSTÄLLD SEDAN*	AKTIEINNEHAV**
Jamal El-Mosleh	VD, medgrundare	1981	2020	2 700 000
Ingvar Karlsson	Finanschef	1956	2021	36 000
Magnus Essand	Forskningschef, medgrundare	1964	2020	3 314 475
Di Yu	Utvecklingschef, medgrundare	1961	2020	3 312 600

* anställd eller konsult sedan

**Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per 31 december 2023.



Jamal El-Mosleh

FÖDD 1981. VD OCH MEDGRUNDARE SEDAN 2020.

Jamal El-Mosleh kommer senast från en position som VD på First North-noterade bioteknikföretaget Annexin Pharmaceuticals AB (publ) (2017–2019). Dessförinnan var han VD i nära tio år på Small Cap-noterade immunokologibolaget Immunicum AB (2007–2017) (numera Mendus). Som först anställd 2007 agerade han medgrundare till bolaget och var ansvarig för Immunicums notering på NASDAQ First North år 2013 samt initieringen av ett brett internationellt kliniskt program. Jamal El-Mosleh har också varit styrelseledamot i cancerdiagnostikbolaget Elypta AB (2017–2020). Jamal El-Mosleh har en examen inom industriell Ekonom med fokus på Biotech från Chalmers Tekniska Högskola och Master i innovation och Entreprenörskap från Chalmers Biotekniska Entreprenörskola.

Övriga pågående uppdrag:

Innehav i Elicera Therapeutics, per den 31 december 2023:
2 700 000



Ingvar Karlsson

FÖDD 1956. CFO SEDAN 2021.

Ingvar Karlsson har en bred erfarenhet från kvalificerade befattningar inom flera bolag. Ingvar Karlsson tillträdde sin roll som CFO i Elicera var han CFO på Idogen. Dessförinnan var han CFO i Lekolar Group. Hans tidigare uppdrag innefattar roller som CFO i Doro AB, group controller vid Gambro Group samt dotterbolags CFO och controller inom perstorp AB. Ingvar Karlsson har en civilekonomexamen från Lunds Universitet.

Övriga pågående uppdrag: Ingvar Karlsson har arbetat som egen konsult sedan 2014, huvudsakligen inom life science. Ingvar Karlsson är deltids CFO på Amferia Ab och styrelseledamot i Oxcia AB (publ).

Innehav i Elicera Therapeutics, per den 31 december 2023:
36 000



Magnus Essand

FÖDD 1964. FORSKNINGSCHEF OCH MEDGRUNDARE SEDAN 2020.

Dr. Essand är professor i genterapi samt docent i immunologi vid Uppsala Universitet. Dr. Essand har publicerat 95 vetenskapliga artiklar och varit drivande (förste/sista) författare på 53 av dessa. Han har vid flertalet tillfällen tilldelats priser för sitt arbete samt erhållit och fortsätter erhålla stora anslag för sin forskning. Professor Essand är medgrundare till Elicera AB.

Övriga pågående uppdrag:

Innehav i Elicera Therapeutics, per den 31 december 2023:
3 314 475



Di Yu

FÖDD 1985. UTVECKLINGSCHEF OCH MEDGRUNDARE SEDAN 2020.

Dr. Yu är forskare vid Uppsala Universitet och forskar inom immunterapi på institutionen för Immunologi, Genetik och Patologi samt är medgrundare till Elicera AB. Han står som meduppfinnare till Elicera patent och har tilldelats flertalet priser och bidrag från exempelvis Sjöbergstiftelsen, Vinno-va, Cancerfonden och Barncancerfonden. Dr. Yu tilldelades också Göran Gustavssonpriset 2020 av Kungliga Vetenskapsakademien.

Övriga pågående uppdrag:

Innehav i Elicera Therapeutics, per den 31 december 2023:
3 312 600

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Elicera Therapeutics AB, World Trade Centre Göteborg, Mässans gata 10, vån 7, 412 51 Göteborg.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 16 maj 2023 beslutades att arvode skulle utgå med 200 000 SEK till styrelseordföranden samt med 120 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2023. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

(SEK)	STYRELSEARVODE	LÖN/KONSULTARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING	PENSION OCH FÖRMÅNER ELLER LIKANDE	SUMMA
Styrelsen					
Agneta Edberg	163 333	-	-	-	163 333
Magnus Essand ¹	-	360 000	-	-	360 000
Christina Herder	102 500	-	-	-	102 500
Margareth Jorvid	102 500	-	-	-	102 500
Jan Zetterberg	102 500	11 000	-	-	113 500
Ledande befattningshavare					
Jamal El-Mosleh VD	-	2 326 705	-	10 958	2 337 663
Övriga ledande befattningshavare (2 personer) ¹	-	1 024 405	-	-	1 024 405
Summa	470 833	3 722 110		10 958	4 203 901

¹ Magnus Essand och Di Yu erhöll inget styrelsearvode för 2023 då de är deltidsanställda i Bolaget.

Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras viss historisk finansiell information för Elicera för 2021, 2022 och 2023.

Den finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 och 2022, samt den oreviderade bokslutskommunikén för 2023. Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade bokslutskommunikén för 2023. De reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 och 2022 och den oreviderade bokslutskommunikén för 2023 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Hänvisningar görs enligt följande:

- 2022 årsredovisning för räkenskapsåret 1 jan 2022- 31 dec 2022: Resultaträkning (s. 32)], balansräkning (s. 33)], kassaflödesanalys (s. 35), noter (s. 36-39) och revisionsberättelse (s. 39-40).
Länk: https://assets-global.website-files.com/5e85ca7e8347401d65425175/643d428f79ef26c35df77ace_Elicera%20Årsredovisning%202022.pdf

- 2021 årsredovisning för räkenskapsåret 1 jan 2021- 31 dec 2021: Resultaträkning (s.32), balansräkning (s. 33), kassaflödesanalys (s. 35), noter (s. 36-38) och revisionsberättelse (s. 39-40).
Länk: https://assets-global.website-files.com/5e85ca7e8347401d65425175/643d428f79ef26c35df77ace_Elicera%20A%CC%8Arsredovisning%202022.pdf
- 2023 bokslutskommuniké: Resultaträkning (s. 15), balansräkning (s. 16), kassaflödesanalys (s. 18).
Länk: https://assets-global.website-files.com/5e85ca7e8347401d65425175/65cb16c338442a11765110a1_Q4%20_2023_SV.pdf

Alternativa nyckeltal

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal eller som är ej definierade enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt K3 används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubrik "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämning alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av nämnda alternativa nyckeltal.

Nedanstående nyckeltal har hämtats från reviderade årsredovisningar för 2021 och 2022 samt från bokslutskommunikén för perioden 1 Jan – 31 dec 2023. Bokslutskommunikén är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

TSEK (OM INGET ANNAT ANGES)	2021 12 MÅNADER	2022 12 MÅNADER	2023 12 MÅNADER
	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>ej reviderad</i>
Nettoomsättning	1	1 280	11 230
Rörelseresultat	-13 119	-19 363	-17 096
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 293	-8 571	-14 923
Likvida medel	54 213	45 800	29 383
Eget kapital	52 238	32 799	16 401
Balansomslutning	54 738	46 308	30 180
Resultat per aktie, SEK	-0,82	-0,98	-0,83
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,90	-0,43	-0,75
Soliditet, %	95,8	70,8	54,3

Avstämning alternativa nyckeltal

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummor eller totala summor inkluderade i Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021 och 31 december 2022 samt för den oreviderade delårsperioden 1 januari – 31 december 2023 vilka införlivats i Prospektet via hänvisning.

TSEK (OM INGET ANNAT ANGES)	2021 12 MÅNADER	2022 12 MÅNADER	2023 12 MÅNADER
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	1	1 280	11 230
- övriga externa kostnader	-8 956	-16 195	-22 874
- personalkostnader	-4 151	-4 436	-5 440
- av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12	-12	-12
= Rörelseresultat	-13 119	-19 363	-17 096

TSEK (OM INGET ANNAT ANGES)	2021 12 MÅNADER	2022 12 MÅNADER	2023 12 MÅNADER
Nettoomsättning	-	-	-
Periodens resultat	-13 120	-19 439	-16 398
/ genomsnittligt antal aktier	15 938 849	19 782 000	19 782 000
= Resultat per aktie, SEK	-0,82	-0,98	-0,83

TSEK (OM INGET ANNAT ANGES)	2021 12 MÅNADER	2022 12 MÅNADER	2023 12 MÅNADER
Nettoomsättning	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 293	-8 571	-14 923
/ genomsnittligt antal aktier	15 938 849	19 782 000	19 782 000
= kassaflöde per aktie, SEK	-0,90	-0,43	-0,75

TSEK (OM INGET ANNAT ANGES)	2021 12 MÅNADER	2022 12 MÅNADER	2023 12 MÅNADER
Nettoomsättning	-	-	-
Eget kapital	52 238	32 799	16 401
/ Balansomslutning	54 738	46 307	30 180
= Soliditet, %	95,4	70,8	54,3

Definitioner av alternativa nyckeltal

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt BFNAR 2021:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Bolagets redovisningsprinciper. Bolaget använder alternativa nyckeltal för att följa den

underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierat enligt K3, hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna.

NYCKELTAL	DEFINITION	ANVÄNDNING
Rörelseresultat	Summa intäkter minus rörelsekostnader	Rörelseresultat är ett mått som Bolaget anser vara väsentligt för investerare som vill förstå resultatutvecklingen före räntor och skatt
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittliga antalet aktier under räkenskapsperioden	Resultat per aktie används för att ge investerare en bild av den historiska intjäningsförmågan genom att visa hur stort resultatet är per aktie
Kassaflöde per aktie	Kassaflödet för den löpande verksamheten för perioden dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden	Visar Bolagets betalningsströmmar under perioden per aktie
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen	Soliditet används för att ge investerare en bild av om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Elicera är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon utdelning är därför inte planerad de kommande åren. Däremot när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell.

Betydande förändringar sedan den 31 december 2023

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december 2023.

Legala frågor och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 31 december 2023 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 830 844 SEK, fördelat på 19 782 000 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0.042 SEK. Enligt beslut om bolagsordningsändringar på Bolagets extra bolagsstämma den 20 februari 2024, vika avses registreras i samband med Företrädesemissionen, har styrelsen bemyndigats att registrera bolagsordningsändringar, baserat på vad styrelsen, efter beaktande av utfallet i Företrädesemissionen, finner lämpligast. Aktiekapitalets gränser kommer, beroende vilket alternativ styrelsen väljer att registrera, lägst vara 1 200 000 - 2 300 000 SEK och högst 4 800 000 - 9 200 000 SEK. Gränserna för antal aktier kommer, beroende vilket alternativ styrelsen väljer att registrera, vara lägst 30 000 000 - 55 000 000 aktier och högst 120 000 000 - 220 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 19 782 000 aktier och uppgick vid utgången samma räkenskapsår till 19 782 000 aktier.

Teckningsoptioner, konvertibler med mera

Per 31 december 2023 har Elicera inga utstående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Elicera har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget ägs eller kontrolleras således inte direkt eller indirekt av någon enskild part eller flera parter i samförstånd. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". Ingen aktieägare har aktier av olika röstvärde.

Ägarförhållande per den 31 december 2023 med därefter kända förändringar

NAMN	ANTAL AKTIER	ANDEL KAPITAL OCH RÖSTER (%)
Magnus Essand**	3 314 475	16,76
Di Yu*	3 312 600	16,75
Jamal El-Mosleh*	2 700 000	13,64
Övriga aktieägare	10 467 925	52,85
Totalt	19 782 000	100 %

* Personen sitter med i ledningen.

** Personen sitter med i styrelsen och ledningen.

Väsentliga avtal

Elicera har inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Elicera har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna omedelbart före datumet för Prospektet och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Intressen och intressekonflikter

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

Med undantag för vad som anges nedan i avsnittet "Transaktioner med närstående", föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Elicera genom innehav av aktier i Bolaget. Ett antal medlemmar ur styrelse och ledningsgruppen, har även gentemot Mangold åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra befintliga aktier i Bolaget eller aktier och teckningsoptioner erhållna genom Företrädesemissionen i Bolaget genom Lock-up-åtagande till och med den 28 februari 2025, se rubriken "Lock-up-åtaganden".

Avtal och transaktioner med närstående till dagen för Prospektet

Styrelseledamoten Jan Zetterberg har utöver sitt arbete i styrelsen erhållit ersättning för konsulttjänster relaterade till juridisk rådgivning. Den totala ersättningen för räkenskapsåret 2021 uppgick till 16 250 SEK, för räkenskapsåret 2022 till 8 500 SEK samt för räkenskapsåret 2023 till 11 000 SEK.

Styrelseledamoten Magnus Essand ingår i ledningen i Bolaget och erhåller lön, men inget styrelsearvode. Den totala ersättningen för räkenskapsåret 2021 uppgick till 113 315 SEK, för räkenskapsåret 2022 till 180 000 SEK samt för räkenskapsåret 2023 till 480 000 SEK.

Styrelsesuppleanten Di Yu ingår i ledningen i Bolaget och erhåller lön, men inget styrelsearvode. Den totala ersättningen för räkenskapsåret 2021 uppgick till 113 315 SEK, för 2022 till 300 000 SEK samt för räkenskapsåret 2023 till 480 000 SEK. Di Yus hustru är deltidsanställd i Bolaget sedan den 1 maj 2022 och erhåller en månatlig ersättning om 15 000 SEK.

Bolagets deltid-CFO Ingvar Karlsson arbetar som konsult och har fakturerat via sitt bolag St Jacob Finans AB en ersättning om 1 040 938 SEK för 2021, 515 827 SEK för 2022 och 544 405 SEK för 2023.

Utöver vad som framgår ovan och av avsnittet "Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare", har inga ytterligare transaktioner med närstående ägt rum under den period som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till dagen för Prospektet. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

Tillgängliga handlingar

Bolagets uppdaterade registreringsbevis, bolagsordning och fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie TO2 kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor, World Trade Centre Göteborg, Mässans gata 10, vån 7, 412 51 Göteborg under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.elicera.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



elicera
THERAPEUTICS

www.elicera.se