

Inbjudan till teckning av units i Diamyd Medical AB (publ)

Som aktieägare i Diamyd Medical AB (publ) kommer du att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen. Observera att uniträtterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya units senast den 29 april 2025; eller
- Sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 24 april 2025.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja uniträtter och teckna nya units i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltarregistrerade innehav (dvs i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna nya units genom respektive förvaltare.

Begränsningar av distribution av prospektet och teckning av units i vissa jurisdiktioner

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

Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 14 april 2025. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet under förutsättning att Diamyd Medical AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldighet att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

DIAMYD
MEDICAL

G&W
FONDKOMMISSION

Viktig information till investerare

Vissa definitioner

Med "Diamyd Medical", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhang, Diamyd Medical AB (publ), org.nr 556242-3797, ett dotterbolag inom koncernen, eller den koncern i vilken Diamyd Medical AB (publ) är moderbolag. Med "Prospektet" eller "EU-tillväxtprospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesmissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med "G&W" avses Gunther & Wikberg Kapitalförvaltning AB med bifirma G&W Fondkommission, org.nr 556549-4613, vilka agerar finansiell rådgivare. Med "Aqurat" eller "Emissionsinstitutet" avses Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736-0515. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner. Se även avsnittet "Vissa definitioner" på sida 3 för definitioner av vissa andra begrepp i Prospektet. Om inte annat anges används "units" för att beskriva units av både serie A och serie B, "uniträtter" för att beskriva uniträtter av både serie A och serie B samt "BTU" för att beskriva betalda tecknade units av både serie A och serie B.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.diamyd.com, Aqurats hemsida, www.aqurat.se och på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se.

Distribution av detta Prospekt (samt övrigt till Prospektet hänförligt material) är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Prospektet (samt övrigt till Prospektet hänförligt material) får följaktligen inte distribueras i eller till USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia ("USA")), Kanada, Australien, Belarus, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Ryssland, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller några andra uttalanden annan jurisdiktion där sådan distribution skulle kräva andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller strida mot tillämpliga regler. Person som strida exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta 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 och Diamyd Medical ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Varken offentliggörandet eller distributionen av detta Prospekt ska anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet eller att det inte har förekommit någon förändring i Diamyd Medicals verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i artikel 23 Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129.

Varken uniträtterna, betalda tecknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Bolagets värdepapper har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier och 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.

Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Vissa sådana faktorer sammanställs under avsnittet "Riskfaktorer".

Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Diamyd Medicals verksamhet och de marknader som Diamyd Medical är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och rapporter. Branschpublikationer och rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera, korrektheten i den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer och rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Varken Bolaget eller G&W tar något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i detta Prospekt. Sådan information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Prospektet innehåller viss information om Diamyd Medicals konkurrenssituation och marknadsställning. Diamyd Medical bedömer att sådan information, baserat på marknadsdata och branschstatistik, är korrekt, men har inte oberoende verifierat informationen. Diamyd Medical kan inte garantera att en tredje part med tillämpning av andra metoder för att samla, analysera och beräkna marknadsdata eller på grundval av information som offentliggjorts av konkurrenter skulle nå samma slutsats. Dessutom kan Diamyd Medicals konkurrenter definiera sina respektive marknader och marknadsställning på ett annat sätt än Diamyd Medical samt även definiera beståndsdelar i verksamheterna och resultatmät på ett sätt som innebär att sådana uppgifter inte är jämförbara med Diamyd Medical.

Teckning som medför skyldighet att anmäla investering enligt FDI-lagen

Bolaget har inte gjort någon bedömning huruvida Bolaget bedriver skyddsavvärd verksamhet enligt FDI-lagen (lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar). Det innebär att investerare som uppnår visst inflytande i Bolaget kan behöva anmäla investeringar i Bolaget till, och erhålla godkännande från, Inspektionen för Strategiska Produkter (ISP) innan en sådan investering kan genomföras. Varje aktieägare bör säkerställa om eventuell tillämpning av FDI-lagen med anledning av Företrädesmissionen för den enskilda aktieägaren.

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 29 april 2025, eller senast den 24 april 2025 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av B-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. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner nödvändigtvis 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 finansiella rapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Nasdaq First North Growth Market

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

Rådgivare

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesmissionen. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W 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.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Innehållsförteckning

.....

4	Handlingar införlivade genom hänvisning
5	Sammanfattning
11	Ansvar för Prospektet och godkännande myndighet
13	Bakgrund och motiv
15	Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning
27	Redogörelse för rörelsekapital
28	Riskfaktorer
33	Information om Bolagets aktier
35	Närmare uppgifter om Erbjudandet
41	Bolagsstyrning
45	Finansiell information och nyckeltal
47	Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information
50	Tillgängliga handlingar

Sammanfattning av Företrädesemissionen

Företrädesrätt	För varje innehavd aktie, oavsett serie, i Bolaget per avstämningsdagen den 11 april 2025 erhålls en (1) uniträtt av samma serie. Fyra (4) uniträtter berättigar vidare innehavaren att teckna en (1) ny unit i Diamyd Medical. I den utsträckning nya B-units som omfattas av Företrädesemissionen inte tecknas med företrädesrätt erbjuds investerare att teckna B-units utan företrädesrätt.
Teckningskurs	8,00 SEK per unit, motsvarande 8,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Avstämningsdag	11 april 2025
Teckningsperiod	15 april 2025 – 29 april 2025
Handel i UR B	15 april 2025 – 24 april 2025
Handel i BTU B	15 april 2025 – 20 maj 2025
Beräknad dag för offentliggörande av preliminärt utfall	29 april 2025
Beräknad dag för offentliggörande av slutgiltigt utfall	30 april 2025

Övrig information	Kortnamn (ticker) B-aktie: DMYD B ISIN-kod B-aktie: SE0005162880 ISIN-kod UR B: SE0024467906 ISIN-kod BTU B: SE0024467914 ISIN-kod TO 5 B: SE0024467898 LEI-kod: 5493003NP2HNPQDEKB804
Finansiell kalender	Delårsrapport 3 2024/2025: 25 juni 2025 Bokslutskommuniké 2024/2025: 8 oktober 2025

Vissa definitioner

A-unit	Det emitterade värdepappret innehållande en (1) stamaktie av serie A och en (1) teckningsoption av serie TO 5 A.
B-unit	Det emitterade värdepappret innehållande en (1) stamaktie av serie B och en (1) teckningsoption av serie TO 5 B.
BTU A	Betald tecknad unit av serie A.
BTU B	Betald tecknad unit av serie B.
UR A	Uniträtt av serie A som ger rätt att teckna A-units.
UR B	Uniträtt av serie B som ger rätt att teckna B-units.

Handlingar införlivade genom hänvisning

.....

Investorare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Diamyd Medical elektroniskt via Bolagets hemsida, www.diamyd.com eller i pappersformat postledes från Bolaget på adress: Box 7349, 103 90 Stockholm. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

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

Den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet innehåller finansiell information gällande Koncernen för räkenskapsåret 2023/2024 (med jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2022/2023) och halvårsrapporten för räkenskapsåret 2024/2025.

Hänvisningar görs enligt följande:

<i>Diamyd Medicals halvårsrapport för räkenskapsåret 2024/2025¹</i>	<i>Sidhänvisning</i>
■ Resultaträkning	10
■ Balansräkning	11
■ Kassaflödesanalys	12
■ Förändringar i eget kapital	13
<i>Diamyd Medicals årsredovisning för räkenskapsåret 2023/2024²</i>	<i>Sidhänvisning</i>
■ Resultaträkning	38
■ Balansräkning	39
■ Kassaflödesanalys	40
■ Förändringar i eget kapital	41
■ Noter	46-55
■ Revisionsberättelse	57-59
<i>Diamyd Medicals årsredovisning för räkenskapsåret 2022/2023³</i>	<i>Sidhänvisning</i>
■ Resultaträkning	35
■ Balansräkning	36
■ Kassaflödesanalys	37
■ Förändringar i eget kapital	38
■ Noter	43-51
■ Revisionsberättelse	53-55

1 Diamyd Medical, Delårsrapport 2, <https://mb.cision.com/Main/6746/4132967/3377007.pdf>

2 Diamyd Medical, Årsredovisning 2023/2024, <https://mb.cision.com/Main/6746/4066137/3113080.pdf>

3 Diamyd Medical, Årsredovisning 2022/2023, <https://mb.cision.com/Main/6746/3885164/2463254.pdf>

Sammanfattning

1. Inledning

1.1 Aktieslag och ISIN	Diamyd Medical AK B med kortnamn DMYD B och ISIN-kod: SE0005162880 Diamyd Medical TR B med kortnamn DMYD UR B och ISIN-kod: SE0024467906 Diamyd Medical BTA B med kortnamn DMYD BTU B och ISIN-kod: SE0024467914 Diamyd Medical TO 5 B med kortnamn DMYD TO 4 B och ISIN-kod: SE0024467898
1.2 Bolagsinformation	Diamyd Medical AB, org.nr. 556242-3797 Bolagets identifieringskod (LEI): 5493003NP2HNQDEKB804 Postadress: Box 7349, SE-103 90 Stockholm Telefonnummer: +46 8 661 00 26 Hemsida: www.diamyd.com
1.3 Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet. Finansinspektionen har följande kontaktppgifter: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se
1.4 Godkännande	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 14 april 2025.
1.5 Upplysningar och varningar	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. 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.

2. Nyckelinformation om Diamyd Medical

2.1 Om Diamyd Medical	Diamyd Medical är ett svenskt publikt aktiebolag bildat den 31 januari 1984, och vars nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket den 27 mars 1984, vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Diamyd Medicals verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
Huvudsaklig verksamhet	Diamyd Medical utvecklar läkemedel med precisionsmedicinsk inriktning mot autoimmun diabetes. Diamyd® är en antigenspecifik immunoterapi för bevarande av kroppens insulinproduktion som beviljats Fast Track-beteckning (Fast Track designation) och sällläkemedelsstatus (Orphan Drug designation) av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. En bekräftande, registreringsgrundande fas 3-studie DIAGNODE-3 pågår och rekryterar för närvarande patienter med nydiagnostiserad typ 1-diabetes vid ett 60-tal kliniker i åtta länder i Europa och i USA. Fas 3-studien baseras på en större publicerad metastudie omfattande tre studier med Diamyd® i 560 individer med nydiagnostiserad typ 1-diabetes samt Bolagets europeiska fas 2b-studie DIAGNODE-2 med fler än 100 individer med nydiagnostiserad typ 1-diabetes. Både metastudien och fas 2b-studien har visat statistiskt signifikant effekt av Diamyd® att bevara egen insulinproduktion i en stor genetiskt fördefinierad patientgrupp. Endast denna så kallade responder-patientgrupp, de cirka 40 procent av individerna som bär på den genetiska HLA DR3-DQ2-markören, rekryteras till fas-3 studien. För att kunna förebygga och behandla individer med autoimmun diabetes som bär på andra genetiska HLA-markörer, planerar Diamyd Medical att bredda den precisionsmedicinska läkemedelsutvecklingsplattformen med ett eller flera antigen-specifika prövningsläkemedel. Som en del av en strategisk satsning på en mer integrerad verksamhet inrättas även en 2 200 kvadratmeter stor anläggning i Umeå för tillverkning enligt kvalitetsstandarden GMP (Good Manufacturing Practise, översatt ungefär God tillverkningssed) i egna lokaler. Det primära syftet är tillverkning av det rekombinanta proteinet GAD65, den aktiva ingrediensen i Diamyd®. Det långsiktiga målet är att anläggningen också ska vara en nyckelspelare i produktionen av biologiska substanser för andra läkemedelsprojekt. Diamyd Medical äger även rättigheterna till det GABA-baserade prövningsläkemedlet Remygen® som en komponent i behandlingen av metabola sjukdomar. Diamyd Medicals strategi och affärsmodell syftar till att maximera förutsättningarna för och den kommersiella potentialen av de värden som finns i Bolaget med fokus på Diamyd®.

Förberedande aktiviteter inför kommersialisering av Diamyd® i form av marknadsanalyser visar på premiumprissättning och stor villighet att förskriva läkemedlet i USA. Bolaget avser uppnå detta genom licensavtal med strategiska partner, egen kommersialisering på utvalda marknader eller genom att avyttra hela eller delar av verksamheten. En vidareutveckling av Bolagets prövningsläkemedel och behandlingar är grundbulten för denna strategi.

Verkställande direktör

Ulf Hannelius.

Ägarförhållanden och aktieägaravtal

I nedanstående tabell listas de aktieägare som har ett innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget eller fem procent av rösträtterna för samtliga aktier.⁴ Antalet aktieägare uppgick per den 31 mars 2025 till 18 840 stycken.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Avanza Pension		12 737 126	12,24	9,72
Bertil Lindqvist		8 500 000	8,17	6,49
Nordnet Pension		5 234 974	5,03	4,00
Anders Essen-Möller ⁵	908 496	3 219 040	3,97	9,39

Bolaget är såvitt styrelsen känner till inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild aktieägare.

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation som är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022/2023 och 2023/2024 samt Bolagets ej reviderade halvårsrapport för räkenskapsåret 2024/2025. Samtliga siffror nedan avser Koncernens siffror. Bolaget årsredovisningar, samt halvårsrapporten, har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som beskrivs ovan har ingen annan information i Prospektet reviderats om inte annat uttryckligen anges.

Intäkter och lönsamhet	September – augusti		September – februari	
	2023/2024	2022/2023	2024/2025	2023/2024
KSEK	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Totala intäkter	4 364	3 747	1 454	2 147
Rörelseresultat	-146 567	-120 806	-88 604	-61 971
Periodens resultat	-151 850	-116 073	-81 032	-62 035
Tillgångar och kapitalstruktur	September – augusti		September – februari	
	2023/2024	2022/2023	2024/2025	2023/2024
KSEK	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Tillgångar	217 038	205 808	180 876	226 475
Eget kapital	145 920	169 397	111 527	181 218
Skulder	71 118	36 411	69 349	45 257
Kassaflöden	September – augusti		September – februari	
	2023/2024	2022/2023	2024/2025	2023/2024
KSEK	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-129 181	-110 962	-90 238	-63 245
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27 994	28 401	23 606	-6 815
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	142 284	86 542	58 438	81 687
Nyckeltal	September – augusti		September – februari	
	2023/2024	2022/2023	2024/2025	2023/2024
KSEK	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Nettoomsättning	130	546	112	60
FoU-kostnader, MSEK	-96,5	-69,9	-57,3	-34,7
Personalkostnader	-31 447	-25 658	-18 999	-15 336
Periodens resultat	-151 850	-116 073	-81 032	-62 035
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-129 181	-110 962	-90 238	-63 245
Likvida medel och kortfristiga placeringar	132 366	127 533	103 750	137 148
Soliditet, %	67	82	62	80
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-1,6	-1,5	-0,8	-0,7

⁴ Per den 31 mars 2025.

⁵ Utöver det angivna innehavet, innehar Anders Essen-Möller därutöver 1 742 522 B-aktier i en kapitalförsäkring.

2.3 Huvudsakliga risker

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Forskning och utveckling av läkemedel

Utveckling av läkemedel är en komplicerad process förenad med hög risk såsom att produktutveckling försenas, att kostnader blir högre än förväntat, att produkterna inte har förväntad effekt eller att de visar sig ha oönskade biverkningar.

Kommersiell risk och utvecklingsrisk

Det finns risk att de forsknings- och utvecklingsprojekt samt kliniska prövningar Bolaget är involverade i inte kommer att resultera i produkter för att de inte kan godkännas eller lanseras på marknaden, eller för att dessa produkter efter lansering inte blir en kommersiell framgång.

Kliniska studier

Förseningar av kliniska studier kan uppstå till exempel på grund av problem med att hitta lämpliga kliniker för studier, problem med att nå tillfredsställande överenskommelser med exempelvis kontraktsforskningsföretag, leverantörer och studieställen eller på grund av att nuvarande och framtida leverantörer inte levererar enligt ingångna avtal.

Produktionsrisker

Diamyd Medicals anläggning i Umeå för tillverkning av rekombinant GAD65, den aktiva substansen i Diamyd® består idag av en småskalig experimentell och storskalig teknisk produktion av GAD65. Storskalig produktion i enlighet med GMP och processvalidering inför en ansökan om marknadsstillstånd är under uppbyggnad. Det finns en risk att tillverkningsanläggningen inte kommer att färdigställas i tid, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter, eller uppnå nödvändig certifiering och godkännande för att kunna tillverka material för kliniska studier eller för marknadsbehov.

Bolaget är beroende av samarbetspartner och leverantörer

Diamyd Medical är beroende av samarbeten med leverantörer och tillverkare och har ingått avtal med leverantörer som tillhandahåller tjänster inom kliniska studier, patientrekrytering samt tillverkning och analys av substanser. Bolaget är därutöver beroende av samverkan med sjukhus för genomförande av kliniska studier. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartner väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter.

Legala och regulatoriska risker

Bolaget är beroende av tillstånd och godkännanden

För att Diamyd Medical ska kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste Bolaget uppfylla regulatoriska krav och erhålla erforderliga regulatoriska godkännanden i de jurisdiktioner som blir tillämpliga. En grundförutsättning för att Diamyd Medical ska kunna sälja sina produkter på den europeiska och den amerikanska marknaden är att Diamyd Medical erhåller godkännande från europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) och den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA). Om godkännande inte erhålls kommer Diamyd Medical inte att kunna sälja läkemedlet inom EU eller USA.

Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter

Patentansökningar ger skydd för en uppfinning under dess giltighetstid, men det finns en risk att de patentansökningar som lämnats in nu eller i framtiden inte kommer att beviljas eller att det framtida patentskydd som erhålls inte ger ett tillräckligt skydd mot konkurrenterna. Det finns vidare en risk att nya produkter utvecklas av andra aktörer inom diabetesfältet som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, att Bolaget inte kan erhålla nödvändigt patentskydd eller att tvister uppkommer kring avtal och patent.

Finansiella risker

Framtida finansiering

Bolagets pågående och planerade utvecklingsarbete med fas 3-studien DIAGNODE-3 inför erhållande av erforderliga regulatoriska godkännanden medför betydande kostnader. Om Diamyd Medical i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital kan Bolaget komma att bli tvunget att stoppa planerade studier, utvecklingsarbete, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter.

3. Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

3.1 Aktiernas rättigheter	<p>Per dagen för Prospektet finns två aktieslag i Bolaget, A- och B-aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Per dagen för Prospektet finns sammanlagt 104 098 496 aktier utestående i Bolaget, varav 2 988 496 är A-aktier och 101 110 000 är B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,1014 SEK.</p>
Rösträtt	<p>Samtliga A- och B-aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) respektive en tiondels (1/10) röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier av respektive aktieslag som aktieägaren innehar i Bolaget.</p>
Företrädesrätt till nya aktier m.m.	<p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier av respektive aktieslag som innehades före Företrädesemissionen.</p>
Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	<p>I händelse av Bolagets insolvens har samtliga aktier samma prioritet. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget. För det fall eventuellt överskott vid likvidation finns, har aktieägarna rätt till betalning ur överskottet i förhållande till antalet aktier som aktieägaren innehar.</p>
Rätt till utdelning och behållning vid likvidation	<p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.</p> <p>Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.</p>
Utdelningspolicy	<p>Diamyd Medical har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserade på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i Bolagets aktiebok.</p>
3.2 Plats för handel	<p>Av stamaktierna är endast B-aktierna i Bolaget upptagna till handel. Handelsplatsen är den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag First North. Även de nya B-aktierna samt teckningsoptionerna av TO 5 B avses bli föremål för handel på First North, under förutsättning att ansökan om upptagande till handel godkänns. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 22, 2025 efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. A-aktierna är således inte noterade på någon handelsplats.</p>
3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av	<p>Värdepapperen omfattas inte av några garantier.</p>
3.4 Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier	<p>Risker relaterade till Företrädesemissionen och Bolagets aktier <i>Makroekonomiska faktorer påverkan på Företrädesemissionen</i> Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser. Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer, utöver faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier. Det finns en risk att aktier i Diamyd Medical inte kan säljas överhuvudtaget eller till en för aktieägaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.</p> <p><i>Teckningsoptioner löper större risk bli värdelösa än aktier</i> En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det kan således finnas risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns risk att likviditeten i handeln med teckningsoptionerna för B-aktier inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.</p>

4. Information om Företrädesemissionen

4.1 Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen	Om Företrädesemissionen <p>Styrelsen beslutade den 28 februari 2025, med stöd av bemyndigande från årsstämman i Bolaget den 5 december 2024, att genomföra Erbjudandet, innefattandes emission av sammanlagt högst 26 024 624 units, motsvarande 747 124 A-aktier, 25 277 500 B-aktier, samt 747 124 teckningsoptioner av serie TO 5 A och 25 277 500 teckningsoptioner av serie TO 5 B, med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Innehavare av A-aktier ges företrädesrätt att teckna A-units innehållande en (1) A-aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 5 A och innehavare av B-aktier ges företrädesrätt att teckna B-units innehållande en (1) B-aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 5 B. Teckningskursen uppgår till 8,00 SEK per unit, och för det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 208 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 9 MSEK. Bolagets kostnader består främst av kostnader för finansiell rådgivare, marknadsföring, marknadsplats och emissionsinstitut. Efter avdrag för emissionskostnader uppgår nettolikviden från Företrädesemissionen vid full teckning således till cirka 199 MSEK.</p>
Teckningsförbindelser och teckningsavsikter	Företrädesemissionen omfattas som helhet av teckningsförbindelser uppgående till motsvarande cirka 36,6 MSEK och teckningsavsikter uppgående till motsvarande cirka 7,4 MSEK. Totalt omfattas Företrädesemission av teckningsförbindelser och teckningsavsikter motsvarande cirka 44,1 MSEK och cirka 21,2 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna och teckningsavsikterna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.
Företrädesrätt till teckning av units	Den som på avstämningsdagen den 11 april 2025 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen utifrån aktieägarens befintliga aktieinnehav i Bolaget.
Uniträtter	Aktieägare i Bolaget erhåller för varje (1) befintlig aktie, oavsett serie, en (1) uniträtt av samma serie. För varje fyra (4) uniträtter ges rätt att teckna en (1) unit av samma serie.
Teckningskurs	Teckningskursen är 8,00 SEK per unit, motsvarande 8,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Optionskurs	Två (2) teckningsoptioner av serie TO 5 A respektive TO 5 B ger rätt att under perioden 16 mars 2026 – 30 april 2026 teckna en (1) ny aktie av samma serie till en teckningskurs om 20,00 SEK per aktie.
Ej utnyttjade uniträtter	Uniträtter som ej sålts senast den 24 april 2025 eller utnyttjas för teckning av units senast den 29 april 2025 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning.
Ändring av antalet utestående aktier, aktiekapital och utspädning	Antalet aktier kommer, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, öka med 26 024 624 från 104 098 496 till 130 123 120, innebärande att antalet A-aktier efter Företrädesemissionen kommer uppgå till 3 735 620 och antalet B-aktier kommer uppgå till 126 387 500, motsvarande en utspädning om cirka 20 procent av kapitalet och cirka 20 procent av rösterna i Bolaget.
Avstämningsdag	Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 11 april 2025. Sista dag för handel i Bolagets B-aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 9 april 2025. Första dag för handel i Bolagets B-aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 10 april 2025.
Teckningsperiod och teckning utan företrädesrätt	Teckning av units ska ske under perioden från och med den 15 april 2025 till och med den 29 april 2025. Teckning av units utan stöd av företrädesrätt sker under samma period. Notera att A-units endast går att teckna med företräde.
Handel med uniträtter	Handel med UR B kommer att ske på First North från och med den 15 april 2025 till och med den 24 april 2025 under kortnamnet (tickern) "DMYD UR B". UR B har ISIN-kod: SE0024467906. Ingen handel kommer att ske i UR A.
Tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter	A-units som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. För det fall inte samtliga B-units tecknas med stöd av företrädesrätt ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Sådan tilldelning ska i första hand ske till samtliga som tecknat B-units utan företrädesrätt och i den mån de erbjudna B-units understiger antalet B-units som tecknats utan företrädesrätt, ska B-units fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger och i den mån detta inte kan ske, genom lotting.
Handel i BTU B	Handel i BTU B kommer att ske på First North från och med den 15 april 2025 till och med den 20 maj 2025 under kortnamnet (tickern) "DMYD BTU B". BTU B har ISIN-kod: SE0024467914. Ingen handel kommer att ske i BTU A.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen Det preliminära utfallet av teckningen i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 29 april 2025 och det slutgiltiga utfallet kommer att offentliggöras omkring den 30 april 2025. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelanden från Bolaget.

Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med UR B och BTU B utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

4.2 Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Styrelsen för Diamyd Medical har gjort bedömningen att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för att genomföra studierna inom önskad tidsram. Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna (till april 2026) beräknas uppgå till cirka 110 MSEK utöver existerande likvida medel om cirka 93 MSEK enligt nuvarande plan. I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital och skapa förutsättningar för att säkerställa fullföljande av Bolagets affärsplan och strategi beslutade styrelsen den 28 februari 2025 om att genomföra Erbjudandet.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en initial emissionslikvid om cirka 208 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 9 MSEK. Nettolikviden vid full teckning blir således cirka 199 MSEK. Skulle styrelsen besluta om en utökningsemission tillförs Bolaget vid fullt utnyttjande ytterligare 20 MSEK, netto cirka 19 MSEK efter emissionskostnader. Likaledes skulle samtliga teckningsoptioner vid fullt utnyttjande, förutsatt full teckning i Företrädesemissionen, generera ett tillskott om cirka 260 MSEK, det vill säga cirka 253 MSEK efter avdrag för relaterade emissionskostnader. Om utökningsemissionen genomförs till högsta möjliga belopp genereras härutöver ett tillskott på teckningsoptionerna om cirka 25 MSEK, det vill säga cirka 24 MSEK efter avdrag för relaterade emissionskostnader. Samtliga likvider avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- cirka 65 procent ska användas för utveckling av Diamyd®, framför allt fas 3-studien DIAGNO-DE-3 och förberedelser inför tidig avläsning av studien;
- cirka 20 procent ska användas för kommersiell tillverkning av GAD65. Detta inkluderar utveckling av anläggningen i Umeå, som en del av det övergripande CMC-arbetet inför marknadsgodkännande, och andra tillverkningsrelaterade aktiviteter, inklusive formulering och processer som stödjer den kommersiella tillverkningen;
- cirka 10 procent ska användas för administration och övrigt; samt
- cirka 5 procent kan komma att användas för en breddning av Bolagets antigen-specifika immunoterapiplattform.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kan styrelsen i Diamyd Medical komma att fatta beslut om en utökning av emissionen om högst 2 500 000 units innehållandes B-aktier motsvarande en emissionslikvid om ytterligare högst 20 MSEK. Tilldelning i utökningsemissionen sker diskretionärt av styrelsen och är primärt riktad till befintliga aktieägare och strategiska investerare som har tecknat units i Företrädesemissionen men ej erhållit full tilldelning. Utökningsemissionen kan således komma att öka den totala emissionslikviden i Företrädesemissionen till cirka 228 MSEK före relaterade emissionskostnader.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner till ytterligare investerare eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över fas 3-studiens omfattning eller genomförandehastighet och driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att utveckla och kommersialisera sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt.

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Aqurat är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. G&W och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning, varav en del av G&Ws ersättning är rörlig utifrån Företrädesemissionen utfall, för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. G&W Holding AB äger per Prospektets datum inga aktier eller andra värdepapper i Diamyd Medical. Härutöver har G&W och Aqurat inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ansvar för Prospektet och godkännande myndighet

.....

Ansvar för Prospektet

Styrelsen för Diamyd Medical är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Per dagen för Prospektet består styrelsen i Diamyd Medical av:

Anders Essen-Möller	Styrelseordförande
Erik Nerpin	Vice styrelseordförande
Maria-Teresa Essen-Möller	Styrelseledamot
Torbjörn Bäckström	Styrelseledamot
Mark Atkinson	Styrelseledamot
Karin Hehenberger	Styrelseledamot
Karin Rosén	Styrelseledamot

För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Godkännande av Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129.

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sina egna bedömningar av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Rådgivare

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget i upprätt-

tandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig G&W från allt ansvar i förhållande till befintliga och 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. Aqurat är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

G&W och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning, varav en del av G&Ws ersättning är rörlig utifrån Företrädesemissionens utfall, för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. G&W Holding AB äger per Prospektets datum inga aktier eller andra värdepapper i Diamyd Medical. Därutöver har G&W och Aqurat inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parterers intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovan stående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som Diamyd Medical har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen på följande sida.

Källförteckning

- Diamyd Medical, Delårsrapport 2, <https://mb.cision.com/Main/6746/4132967/3377007.pdf>
- Diamyd Medical, Årsredovisning 2023/2024, <https://mb.cision.com/Main/6746/4066137/3113080.pdf>
- Diamyd Medical, Årsredovisning 2022/2023, <https://mb.cision.com/Main/6746/3885164/2463254.pdf>
- Ludvigsson et al, BMJ Open 2022; 31, 12: e061776.
- Hannelius et al, Diabetologia 2020; 63: 2177-2181.
- Noble et al, Curr Diab Rep 2011; 11: 533-42.
- <https://www.asset.healthcare/>
- Todd et al, Nature 1987; 329: 599-604.
- Erlich et al, Diabetes 2008; 57: 1084-1092.
- Precision Medicine Initiative (PMI) Working Group. The Precision Medicine Initiative Cohort Program – Building a Research Foundation for 21st Century Medicine. Precision Medicine Initiative (PMI) Working Group Report to the Advisory Committee to the Director, NIH. 17 September 2015.
- McKinsey, "Precision medicine: opening the aperture", <https://www.mckinsey.com/industries/life-sciences/our-insights/precision-medicine-opening-the-aperture>
- U.S. Food & Drug Administration, "Precision Medicine", <https://www.fda.gov/medical-devices/in-vitro-diagnostics/precision-medicine>
- Battaglia et al, Diabetes Care 2020; 43: 5-12
- Lund University, "Diabetes research", <https://www.lunduniversity.lu.se/research-and-innovation/research-excellence-areas/strategic-research-areas/diabetes-research>
- Type 1 Diabetes Index, www.t1dindex.org
- Rafshani et al 2018, Lancet
- Lachin et al, Diabetes 2014; 63: 739-748.
- Lam et al, J Clin Invest 2021; 131: e143683
- Diamyd Medical, "Diamyd Medical AB: Diamyd Medical informerar om marknadsanalys inför kommersiell strategi i USA", <https://mf.n.se/cis/a/diamyd-medical/diamyd-medical-ab-diamyd-medical-informerar-om-marknadsanalys-infor-kommersiell-strategi-i-usa-c0e8ae31>
- U.S. Food & Drug Administration, "FDA approves first drug that can delay onset type 1 diabetes", <https://www.fda.gov/news-events/press-announcements/fda-approves-first-drug-can-delay-onset-type-1-diabetes>
- Sanofi, "Sanofi to acquire Provention Bio, adding to portfolio TZIELD, the first disease-modifying treatment for the delay of Stage 3 type 1 diabetes (T1D)", <https://www.sanofi.com/en/media-room/press-releases/2023/2023-03-13-06-00-00-2625367>
- Sanofi, Results Q4 & FY 2024, https://www.sanofi.com/assets/dotcom/content-app/events/quarterly-results/2025/2024-q4-and-full-year-2024-results/2025-01-30_Sanofi-Q4FY-2024.pdf
- Vertex Pharmaceuticals, "Vertex to Acquire Semma Therapeutics With a Goal of Developing Curative Cell-Based Treatments for Type 1 Diabetes", <https://investors.vrtx.com/news-releases/news-release-details/vertex-acquire-semma-therapeutics-goal-developing-curative-cell>
- Vertex Pharmaceuticals, "Vertex to Acquire ViaCyte, With the Goal of Accelerating its Potentially Curative VX-880 Programs in Type 1 Diabetes", <https://investors.vrtx.com/news-releases/news-release-details/vertex-acquire-via-cyte-goal-accelerating-its-potentially>
- Eli Lilly, "Lilly to Acquire Sigilon Therapeutics", <https://investor.lilly.com/news-releases/news-release-details/lilly-acquire-sigilon-therapeutics>
- U.S. Food & Drug Administration, "FDA Approves First Cellular Therapy to Treat Patients with Type 1 Diabetes", <https://www.fda.gov/news-events/press-announcements/fda-approves-first-cellular-therapy-treat-patients-type-1-diabetes>
- Aspect biosystems, "Aspect biosystems and Novo Nordisk enter partnership to develop bioprinted tissue therapeutics for diabetes and obesity", <https://www.aspectbiosystems.com/news-resources/novo-nordisk-partnership-to-develop-bioprinted-tissue-therapeutics-for-diabetes-and-obesity>
- U.S. Food & Drug Administration, "Fast Track Approvals", <https://www.fda.gov/drugs/nda-and-bla-approvals/fast-track-approvals>
- Hannelius et al, Diabetologia 2020; 63: 2177-2181.
- Ludvigsson et al, Diabetes Care 2021; 44: 1605-1612.
- Diamyd Medical "Diamyd får särlekmedelsstatus i USA", <https://www.diamyd.com/se/pressClip.aspx?ClipID=479459>
- Diamyd Medical, "Diamyd Medical erhåller Fast Track designation för Diamyd® av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA", <https://www.diamyd.com/se/pressClips.aspx?ClipID=4751156>
- Diamyd Medical, "Diamyd Medical ingår partnerskap med JDRF för fas 3-studien DIAGNODE-3 i typ 1-diabetes", <https://www.diamyd.com/se/pressClips.aspx?ClipID=4509241>
- Diamyd Medical, Diamyd Medical får utökad finansiellt stöd från Breakthrough T1D, <https://www.diamyd.com/se/pressClips.aspx?ClipID=4987520>



Bakgrund och motiv

.....

Det senaste året har varit händelserikt i Diamyd Medical. Den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA har bekräftat att den pågående fas 3-studien DIAGNODE-3 uppfyller kraven för ett accelererat godkännande. En förtida avläsning i början av 2026 kommer att ligga till grund för ett möjligt marknadsgodkännande i USA. Marknadsanalyser i USA visar på en försäljningspotential för Diamyd® som överstiger 2 miljarder USD per år för lanseringsindikationen. Diamyd® har sedan tidigare erhållit Fast Track Designation, "snabbspårstatus", samt Orphan Designation, "särlläkemedlestatus", från FDA.

Bolaget huvudläkemedelskandidat Diamyd® är en antigenspecifik immunoterapi för individer som bär på en gemensam riskgen som kallas för HLA DR3-DQ2. Genen bärs av upp till 40 procent av de miljontals individer i världen som är i riskzonen för, eller har diagnostiserats med, autoimmun diabetes. Genom att ingripa tidigt i sjukdomsförloppet och bevara så mycket som möjligt av den egna insulinproduktionen kan sjukdomsförloppet fördröjas, blodsockerkontrollen förbättras och komplikationerna av autoimmun diabetes motverkas, som bland annat omfattar hjärt-kärlsjukdom, retinopati (en ögonsjukdom som kan leda till blindhet), neuropati (en nervsjukdom som kan leda till amputationsbehov och smärta) och nefropati (en njursjukdom som kan leda till njursvikt), avsevärt. Här har Diamyd Medical ett brett fokus på förebyggande medicin genom den registreringsgrundande precisionsmedicinska fas 3-studien DIAGNODE-3 samt preventionsstudien DiaPrecise.

Styrelsen för Diamyd Medical erbjuder nu aktieägare att delta i Företrädesemissionen som kommer att bidra med rörelsekapital för att förbereda Bolaget inför en förtida avläsning av DIAGNODE-3 i mars 2026. I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital och skapa förutsättningar för att säkerställa fullföljande av Bolagets affärsplan och strategi beslutade styrelsen den 28 februari 2025 om att genomföra Företrädesemissionen. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en initial emissionslikvid om cirka 208 SEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 9 MSEK. Nettolikviden vid full teckning blir således 199 MSEK.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kan styrelsen i Diamyd Medical komma att fatta beslut om en utökning av emissionen om högst 2 500 000 units innehållandes B-aktier motsvarande en emissionslikvid om ytterligare högst 20 MSEK. Tilldelning i utökningsemissionen sker diskretionärt av styrelsen och är primärt riktad till befintliga aktieägare och strategiska investerare som har tecknat units i Företrädesemissionen men ej erhållit full tilldelning. Utökningsemissionen kan således komma att öka den totala emissionslikviden i Företrädesemissionen till cirka 228 miljoner kronor före relaterade emissionskostnader.

Därutöver skulle samtliga teckningsoptioner vid fullt utnyttjande, förutsatt full teckning i Företrädesemissionen, generera ett tillskott om cirka 260 MSEK, det vill säga cirka 253 MSEK efter avdrag för relaterade emis-



sionskostnader. Om utökningsemissionen genomförs till högsta möjliga belopp genereras härutöver ett tillskott på teckningsoptionerna om cirka 25 MSEK, det vill säga cirka 24 MSEK efter avdrag för relaterade emissionskostnader.

Samtliga likvider avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- cirka 65 procent ska användas för utveckling av Diamyd®, framför allt fas 3-studien DIAGNODE-3 och förberedelser inför tidig avläsning av studien;
- cirka 20 procent ska användas för kommersiell tillverkning av GAD65. Detta inkluderar utveckling av anläggningen i Umeå, som en del av det övergripande CMC-arbetet inför marknadsgodkännande, och andra tillverkningsrelaterade aktiviteter, inklusive formulering och processer som stödjer den kommersiella tillverkningen;
- cirka 10 procent ska användas för administration och övrigt; samt
- cirka 5 procent kan komma att användas för en breddning av Bolagets antigen-specifika immunterapiplattform.

Styrelseordförande och grundare, Anders Essen-Möller, har åtagit sig att teckna units i Företrädesemissionen för 5 MSEK. Därutöver har vd Ulf Hannelius åtagit sig att teckna sin pro rata-andel motsvarande cirka 0,7 MSEK, CFO Anna Styrud har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel motsvarande cirka 0,3 MSEK och vice styrelseordförande Erik Nerpin har åtagit sig att teckna units motsvarande 0,1 MSEK. Vidare har ett antal befintliga aktieägare och ett investerarkonsortium lett av den befintliga aktieägaren Patrik Hansen tillsammans åtagit sig att teckna units i Företrädesemissionen motsvarande cirka 30,5 MSEK samt lämnat teckningsavsikter mot-

svarande cirka 7,4 MSEK. Totalt omfattas Företrädesemission av teckningsförbindelser och teckningsavsikter motsvarande cirka 44,1 MSEK och cirka 21,2 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser eller teckningsavsikter. Teckningsförbindelserna och teckningsavsikterna är heller inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner till ytterligare investerare, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över fas 3-studiens omfattning eller genomförandehastighet och driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att utveckla och kommersialisera sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt.

För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapitalbehov, se avsnittet "Redogörelse för rörelsekapital".

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

.....

Detta Prospekt innehåller viss marknads- och branschinformation hänförlig till Diamyd Medicals verksamhet och marknader som kommer från tredje part. Informationen har återgivits korrekt och, såvitt Diamyd Medical känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av dessa tredje parter, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Även om informationen har återgivits korrekt och Diamyd Medical anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Diamyd Medical är ett växande läkemedelsutvecklingsbolag i sen klinisk fas med potentialen att i grunden förändra behandlingen av autoimmun diabetes. Diamyd Medical genomför en marknadsgrundande fas 3-studie i typ 1-diabetes med den antigenspecifika immunoterapien Diamyd®. Diamyd® är en precisionsmedicinsk immunoterapi för bevarande av kroppens egen insulinproduktion hos personer med risk för att utveckla eller som redan diagnostiserats typ 1-diabetes – inklusive latent autoimmun diabetes hos vuxna (LADA) som idag ses som en form av typ 1-diabetes med debut i vuxen ålder. Studien, DIAGNODE-3, genomförs vid ett 60-tal kliniker i Europa och i USA. Studien, som riktar sig till de cirka 40 procent av alla individer i 12 till 29 års ålder som nyligen diagnostiserats med typ 1-diabetes som bär på den så kallade DR3-DQ2-genen, är den första precisionsmedicinska fas 3-studien någonsin inom typ 1-diabetes.⁶

I april 2023 offentliggjorde Diamyd Medical att Bolaget ingått ett fyraårigt forsknings- och utvecklingssamarbete med Breakthrough T1D (tidigare JDRF), den ledande globala organisationen för forskning och opinionsbildning inom typ 1-diabetes, för att stödja fas 3-studien DIAGNODE-3. I februari 2025 offentliggjorde Bolaget att stödet utökades med ytterligare finansiering, inriktad till att stödja förberedelser för möjlig ansökan för marknads-godkännande. Samarbetet inkluderar finansiering om totalt 6,75 miljoner USD till Diamyd Medical. Finansieringen sker via Breakthrough T1D:s Industry Discovery & Development Partnerships-program som fokuserar på kommersialisering av terapier och hjälpmedel för behandling, bot och förebyggande av typ 1-diabetes och dess komplikationer.

I februari 2024 beviljade den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA så kallad Fast Track-status för Diamyd® som bland annat syftar till att påskynda processen till ett eventuellt marknads-godkännande genom utökade kontakter och avstämningar med myndigheten

samt möjlighet till snabbare granskning av en marknads-ansökan. Diamyd Medical meddelade i juli 2024 att FDA även hade beviljat Fast Track Designation för Diamyd® (rhGAD65/alum) för behandling av Steg 1 och Steg 2 typ 1-diabetes (de som ännu ej påbörjat insulinbehandling) hos pediatrika patienter som bär på HLA DR3-DQ2-genen.

Utöver sitt huvudkontor i Stockholm driver Bolaget i egen regi och i egen fastighet (Diamyd Biomanufacturing AB) en anläggning i Umeå för tillverkning av proteinet GAD65, den aktiva komponenten i Diamyd®. Affärsutveckling för att bredda den framtida verksamheten till att omfatta analys- och/eller tillverkningsaktiviteter utöver GAD65-proteinet pågår. Bolaget bedömer värdet av en framtida GMP-certifierad tillverkningsanläggning för biologiska läkemedelssubstanser och vacciner i Sverige som lovande, både vad gäller affärsmöjligheter och ur ett nationellt beredskapsperspektiv.

En storskalig metaanalys av tidigare kliniska studier omfattande cirka 560 patienter inklusive fas 2-studien DIAGNODE-2 visade en signifikant effekt av Diamyd® hos en betydande subgrupp av patienter med typ 1-diabetes (den så kallade responder-populationen).⁷ Dessa patienter identifieras genom väletablerade tester som mäter patienternas så kallade HLA-gen. Diamyd® har därmed visat signifikant effekt hos personer med den så kallade HLA DR3-DQ2-genen, som utgör runt 40 procent av den totala populationen med typ 1-diabetes i Europa och USA.⁸ Utöver den marknadsgrundande fas 3-studien genomför Bolaget även en klinisk preventionsstudie, DiaPrecise, för utvärdering av Diamyd® i förebyggande syfte i individer med hög risk att diagnostiseras med typ 1-diabetes. Studien är en del av Vinnova-projektet ASSET (AI for Sustainable Prevention of Autoimmunity in Society; www.asset.healthcare) som leds av Diamyd Medical och vars övergripande mål är att utveckla ett handlings- och implementeringsprogram för screening och preven-

6 Ludvigsson et al, *BMJ Open* 2022; 31, 12: e061776.

7 Hannelius et al, *Diabetologia* 2020; 63: 2177-2181.

8 Noble et al, *Curr Diab Rep* 2011; 11: 533-42.

tion av autoimmuna sjukdomar genom kombinationen av precisionsmedicin och AI (artificiell intelligens).⁹ Bolaget har erhållit externa medel från Vinnova om 17,8 MSEK för att finansiera ASSET-projektet. Beloppet utbetalas under projektets femåriga löptid. Den första betalningen erhöles i oktober 2021, och Bolaget har hittills erhållit cirka 14,8 MSEK. Bolaget ska bidra med ytterligare 15,9 MSEK till ASSET-projektet, inkluderat nedlagd tid. Bolaget bedömer inte denna finansiering som väsentlig för Bolagets övriga verksamhet.

Diamyd Medical äger även rättigheterna till Remygen®. Remygen® är en patenterad beredning av den aktiva substansen GABA för behandling av autoimmun- och typ 2-diabetes. Den första kliniska fas 1/2-studien med Remygen® utfördes av Akademiska sjukhuset i Uppsala för att utvärdera säkerheten av olika doser av prövningsläkemedlet i patienter som haft typ 1-diabetes i flera år. Topline-resultaten som meddelades våren 2023 visade att studien uppfyllde det primära målet med säkerhet. Explorativa analyser visade en möjlig effekt för att förhindra låga blodsockernivåer i de högsta dosgrupperna. Bolaget inväntar fullständiga studieresultat samt intern prioritering av utvecklingsprogrammet i förhållande till Diamyd® och tillverkningsenheten i Umeå innan ett beslut om den fortsatta utvecklingen tas. Parallellt undersöks möjligheten till ett partnerskap, utlicensiering eller försäljning av Remygen®. Fullständiga resultat från fas 1/2-studien förväntas presenteras av Akademiska sjukhuset i Uppsala i form av en vetenskaplig publikation.

I linje med Diamyd Medicals vision, vetenskapliga insikter, patentansökningar och kliniska potential, utreder Bolaget även breddning av sin precisionsmedicinska plattform baserad på HLA-genetik och antigenbaserade behandlingar med syfte att kunna adressera ytterligare en större grupp och därmed majoriteten av autoimmun diabetes med skraddarsydda behandlingar.

Precisionsmedicin baserad på HLA-genen

Personer med genvarianten HLA DR3-DQ2 har visats signifikant svara på behandling med Diamyd®. Den pågående registreringsgrundande fas 3-studien inkluderar enbart typ 1-diabetespatienter med denna HLA-gen. Det mänskliga leukocytantigen (HLA)-systemet är en grupp av gener som hjälper var och ens immunsystem att känna igen och angripa främmande ämnen i kroppen. HLA-gener är mycket mångfacetterade, vilket innebär att vi föds med olika versioner av dem. Människor som föds

med vissa HLA-genvarianter kan vara mer benägna att utveckla vissa sjukdomar såsom autoimmuna sjukdomar eller infektioner. Till exempel ökar den specifika versionen (DR3-DQ2) av en HLA-gen risken för att utveckla sjukdomar som typ 1-diabetes och glutenintolerans (celiac disease).^{10,11} Genom att studera hur dessa gener påverkar sjukdomar hoppas forskare utveckla bättre sätt att diagnostisera, behandla och förebygga dessa sjukdomar.

Precisionsmedicin (även kallad för individanpassad medicin; eng: personalised medicine) är ett koncept som innebär att ge människor botande, symtomlindrande eller förebyggande behandlingar som är skraddarsydda till individen vilket optimerar den så kallade risk-nytta-balansen då enbart individer som sannolikt kommer att dra nytta av den utsätts för en viss behandling. Precisionsmedicin tar hänsyn till varje persons unika gener, fysiologi, miljö och livsstil för att välja bästa behandling eller förebyggande terapi. Ett sedan länge etablerat exempel är behandlingen av vissa cancerformer, där läkare väljer rätt läkemedel baserat på tumörens genuttryck. Ett annat exempel är justeringen av läkemedelsdoser beroende på en persons gener för att undvika biverkningar kopplade till den genetiskt bestämda nedbrytningstakten i kroppen av läkemedlet.^{12, 13, 14}

Internationella studier visar att HLA DR3-DQ2-genen tydligt kopplas till autoimmunitet mot det kroppsegna proteinet GAD65, som är den aktiva komponenten i immunoterapi Diamyd®.¹⁵ Att just patienter med en medfödd benägenhet för att utveckla autoimmunitet mot främst GAD65 är de som svarar bäst på en behandling med en toleransinducerande immunoterapi baserad på GAD65, ger en bra förklaring till de positiva effekter som identifierats i Bolagets data för denna subpopulation. Att patienter med HLA DR3-DQ2-genen svarar på behandling med Diamyd® stöds därmed av både Bolagets egna publicerade kliniska data och av en tydlig biologisk grundlogik. Som grund till Bolagets strategiska expansion av den precisionsmedicinska plattformen finns insikter samt patentansökningar kring hur olika HLA-gener kopplar till andra antigen utöver GAD, vilket stödjer hypotesen om att förebygga och behandla brett genom skraddarsydda behandlingar.

Marknad

Globalt bedöms totalt cirka 540 miljoner människor mellan 20 och 79 år vara drabbade av diabetes. Denna siffra förväntas stiga ytterligare, till runt 780 miljoner

⁹ <https://www.asset.healthcare/>

¹⁰ Todd et al, *Nature* 1987; 329: 599-604.

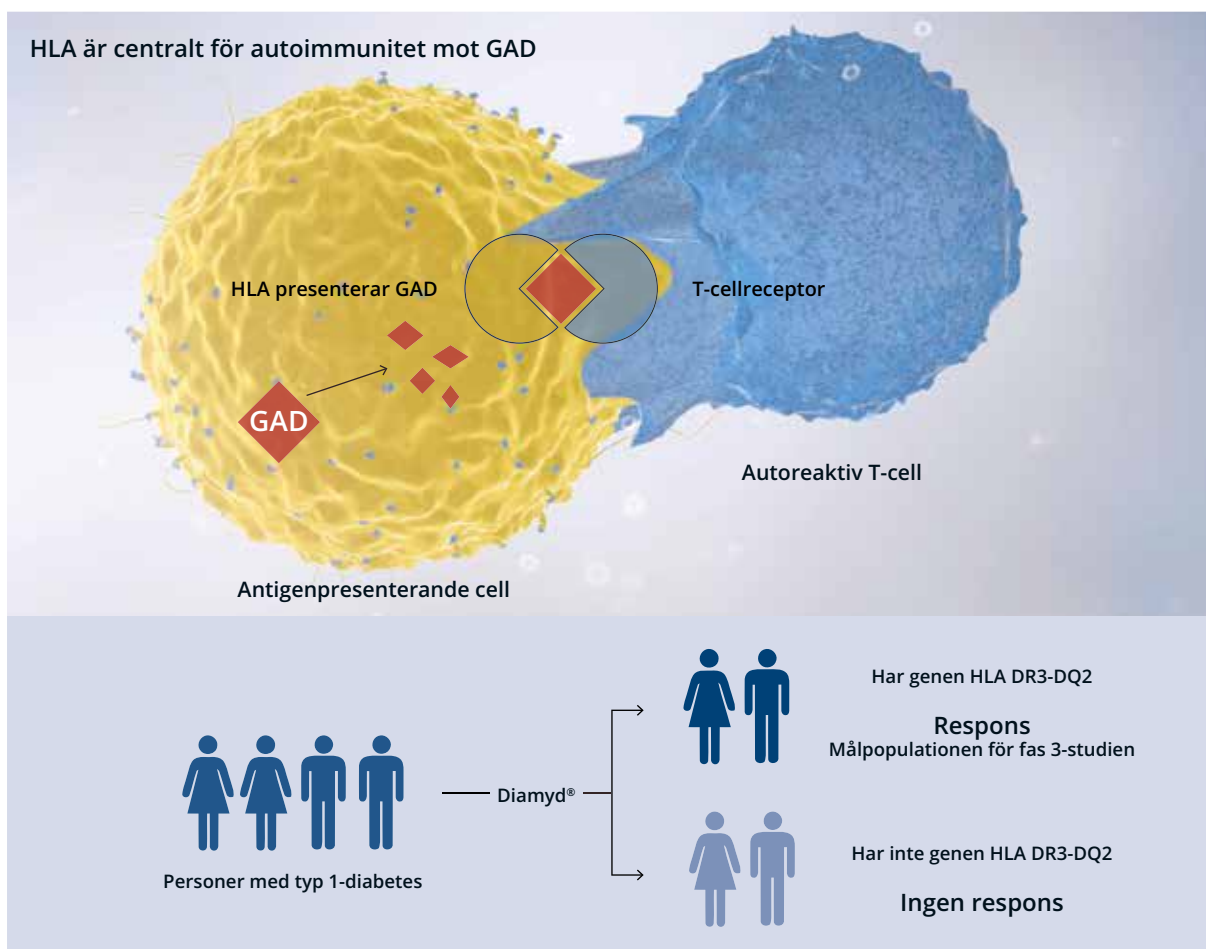
¹¹ Erlich et al, *Diabetes* 2008; 57: 1084-1092.

¹² Precision Medicine Initiative (PMI) Working Group. *The Precision Medicine Initiative Cohort Program – Building a Research Foundation for 21st Century Medicine. Precision Medicine Initiative (PMI) Working Group Report to the Advisory Committee to the Director, NIH. 17 September 2015.*

¹³ McKinsey, "Precision medicine: opening the aperture", <https://www.mckinsey.com/industries/life-sciences/our-insights/precision-medicine-opening-the-aperture>

¹⁴ U.S. Food & Drug Administration, "Precision Medicine", <https://www.fda.gov/medical-devices/in-vitro-diagnostics/precision-medicine>

¹⁵ Battaglia et al, *Diabetes Care* 2020; 43: 5-12



Figur 1. HLA-genotypen är central för autoimmunitet mot GAD och respons till Bolaget läkemedelskandidat Diamyd®

människor år 2045.¹⁶ Fler än 10 procent av dessa har den autoimmuna formen av sjukdomen, typ 1- diabetes. Detta inkluderar LADA som är en form av typ 1-diabetes som debuterar i äldre ålder och som idag ofta förväxlas med typ 2-diabetes. I dag saknas botemedel mot typ 1-diabetes och behandling sker främst genom externt tillfört insulin. Saknaden av botemedel och behandlingar som kan sakta in sjukdomsförloppet återspeglas i ett stort fysiskt och psykiskt lidande. En individ diagnostiserad med typ 1-diabetes beräknas i snitt ha 35 år kortare friskt liv, dvs ett liv utan komplikationer, samt 15 år kortare livstid, jämfört med en frisk individ.^{17, 18} Sjukdomen förknippas även med en stor ekonomisk belastning för samhället där hälsoekonomiska beräkningar uppskattar att typ 1-diabetes kostar det globala samhället mer än 90 miljarder USD per år. Merparten av kostnaderna beror på långsiktiga diabetesrelaterade komplikationer såsom hjärt- och kärlproblem, njurskador och nervska-

dor. Hälsoekonomiska beräkningar visar att även en begränsad positiv effekt på att bromsa in sjukdomsförloppet genom att bevara den egna insulinproduktionen hos individer med typ 1-diabetes, kan översättas till ett stort ekonomiskt värde. Specifikt visar forskning att även endast en liten bevarad egen insulinproduktion hos dessa individer kan minska långsiktiga diabetesrelaterade komplikationer, såsom hjärt- och kärlproblem, med 60–80 procent.^{19, 20}

Marknaden för Diamyd®

Den antigen-specifika immunoterapin Diamyd® utvecklas för att bevara kroppens insulinproduktion hos patienter som nyligen diagnostiserats med typ 1-diabetes. Under 2021 diagnostiserades globalt cirka 184 000 barn och unga vuxna samt 329 000 vuxna med typ 1-diabetes. Cirka 40 procent av dem bedöms tillhöra en

16 Lund University, "Diabetes research", <https://www.lunduniversity.lu.se/research-and-innovation/research-excellence-areas/strategic-research-areas/diabetes-research>

17 Type 1 Diabetes Index, www.t1dindex.org

18 Rafshani et al 2018, Lancet

19 Lachin et al, Diabetes 2014; 63: 739-748.

20 Lam et al, J Clin Invest 2021; 131: e143683

genetiskt definierad patientgrupp som bär på genotypen HLA DR3- DQ2 som i studier har svarat positivt på behandling med Diamyd®.²¹ Den adresserbara marknaden för nydebuterad typ 1-diabetes enbart i USA beräknas uppgå till över 60 000 individer per år, vilket, baserat på förväntad prissättning av Diamyd® och förväntad marknadspenetration i genomförda marknadsanalyser, skulle innebära årlig toppförsäljning överstigande 2 miljarder USD. Beaktar man även de komplikationer som kan förebyggas på längre sikt, exempelvis personligt lidande och kostnader för inkomstbortfall, ökar betydelsen av Diamyd® än mer. Därutöver ser Bolaget stora tillväxtpotentialer i andra följdindikationer, vars marknadspotential förväntas motsvara eller överstiga den primära indikationen för Diamyd®. Dessa inkluderar bland annat:

- **Latent autoimmun diabetes hos vuxna (LADA):** LADA, vilket idag anses vara typ 1-diabetes som debuterar i äldre ålder, påverkar runt 7 procent av de 1,2 miljoner vuxna som årligen diagnostiseras med typ 2-diabetes i USA, representerar en adresserbar marknad som är lika stor eller större än marknaden för nydebuterad typ 1-diabetes (även kallat Steg 3 typ 1-diabetes).
- **Tidigare stadier av typ 1-diabetes:** Att utvidga Diamyd®:s indikation till att omfatta patienter med Steg 1 och Steg 2 typ 1-diabetes erbjuder möjligheter för tidiga insatser. Storleken på den adresserbara marknaden beror i hög grad på tillgången till och täckningen av screeningprogram.
- **Boosterbehandlingar:** Boosterbehandlingar för patienter som tidigare behandlats med Diamyd®. Genom den prövariniterade kliniska studien DIAGNODE-B har Bolaget tidigare kunnat påvisa att deltagare från DIAGNODE-1 eller DIAGNODE-2 under en 12-månaders uppföljning påvisat stabiliserad egen insulinproduktion, mätt som C-peptidnivåer, förbättrad glykemisk kontroll och minskat insulinbehov efter mottagande av boosterbehandlingar med Diamyd®. Immunologiska markörer indikerade även bibehållen immunomodulering.
- **Externa marknader:** Globala möjligheter kan stå för 40 procent av Diamyd®:s totala försäljningspotential, baserat på analoger från marknaden för typ 2-diabetes.

En breddning mot andra antigen och genotyper har potential att adressera majoriteten av marknaden för autoimmun diabetes.

Under senare år har ett flertal större affärstransaktioner och viktiga regulatoriska milstolpar skett inom diabetesfältet. Hösten 2022 godkände den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA anti-CD3-antikroppen Teplizumab (TZIELD™) som första sjukdomsmodifierande behandling för fördröjning av typ 1-diabetes i personer med stor risk att utveckla sjukdomen.²² Kort inför godkännandet ingick företaget Provention Bio, som utvecklade Teplizumab, ett kommersiellt partnerskap med Sanofi. I mars 2023 lade Sanofi ett uppköpserbjudande för hela företaget Provention Bio, som värderade företaget till 2,9 miljarder USD – en premie på 273 procent mot aktiens senaste stängningskurs.²³ Efter uppköpet har Sanofi aktivt kommersialiserat TZIELD i USA och en marknadsansökan har skickats in i Europa där återkoppling förväntas under andra halvåret 2025.²⁴

Andra större transaktioner som skett inom området inkluderar när Vertex Pharmaceuticals köpte cellterapi-bolaget Semma Therapeutics 2019 för 950 miljoner USD²⁵ och ViaCyte 2022 för 320 miljoner USD²⁶ medan Eli Lilly köpte cellterapi-bolaget Sigilon i en affär potentiellt värd upp mot 500 miljoner USD.²⁷ FDA godkände även under 2023 den första cellterapin för typ 1-diabetes, Lantidra.²⁸ Behandlingen, som utvecklats av CellTrans, är godkänd för vuxna med typ 1-diabetes som inte når behandlingsmålen avseende långtidsblodsocker på grund av återkommande episoder av mycket lågt blodsocker trots optimal behandling. Novo Nordisk ingick i april 2023 ett partnerskap med Aspect Biosystems avseende produktion av bioprintade vävnader som ska kunna användas i behandling av de underliggande orsakerna till typ 1-diabetes på cellulär nivå. I avtalet ingick en uppförst-betalning om 75 miljoner USD, och beroende av uppnådda milstolpar efterföljande betalningar om totalt 650 miljoner USD.²⁹

I januari 2024 informerade Diamyd Medical om en initial marknadsundersökning för USA. Undersökningen, utförd av det USA-baserade konsultföretaget Kondrad Consulting Group, innefattade detaljerade intervjuer med läkare samt nationella och regionala betalare som tillsammans ansvarar för vårdtäckning av cirka 77 miljo-

21 Diamyd Medical, "Diamyd Medical AB: Diamyd Medical informerar om marknadsanalys inför kommersiell strategi i USA", <https://mfj.se/cis/a/diamyd-medical/diamyd-medical-ab-diamyd-medical-informerar-om-marknadsanalys-infor-kommersiell-strategi-i-usa-c0e8bae31>

22 U.S. Food & Drug Administration, "FDA approves first drug that can delay onset type 1 diabetes", <https://www.fda.gov/news-events/press-announcements/fda-approves-first-drug-can-delay-onset-type-1-diabetes>

23 Sanofi, "Sanofi to acquire Provention Bio, adding to portfolio TZIELD, the first disease-modifying treatment for the delay of Stage 3 type 1 diabetes (T1D)", <https://www.sanofi.com/en/media-room/press-releases/2023/2023-03-13-06-00-00-2625367>

24 Sanofi, Results Q4 & FY 2024, https://www.sanofi.com/assets/dotcom/content-app/events/quarterly-results/2025/2024-q4-and-full-year-2024-results/2025-01-30_Sanofi-Q4FY-2024.pdf

25 Vertex Pharmaceuticals, "Vertex to Acquire Semma Therapeutics With a Goal of Developing Curative Cell-Based Treatments for Type 1 Diabetes", <https://investors.vrtx.com/news-releases/news-release-details/vertex-acquire-semma-therapeutics-goal-developing-curative-cell>

26 Vertex Pharmaceuticals, "Vertex to Acquire ViaCyte, With the Goal of Accelerating its Potentially Curative VX-880 Programs in Type 1 Diabetes", <https://investors.vrtx.com/news-releases/news-release-details/vertex-acquire-viacyte-goal-accelerating-its-potentially>

27 Eli Lilly, "Lilly to Acquire Sigilon Therapeutics", <https://investor.lilly.com/news-releases/news-release-details/lilly-acquire-sigilon-therapeutics>

28 U.S. Food & Drug Administration, "FDA Approves First Cellular Therapy to Treat Patients with Type 1 Diabetes", <https://www.fda.gov/news-events/press-announcements/fda-approves-first-cellular-therapy-treat-patients-type-1-diabetes>

29 Aspect biosystems, "Aspect biosystems and Novo Nordisk enter partnership to develop bioprinted tissue therapeutics for diabetes and obesity", <https://www.aspectbiosystems.com/news-resources/novo-nordisk-partnership-to-develop-bioprinted-tissue-therapeutics-for-diabetes-and-obesity>

540

miljoner människor globalt bedöms vara drabbade av diabetes idag

Denna siffra beräknas stiga till

780

miljoner människor år 2045

10 %

av alla med diabetes har typ 1-diabetes, ytterligare 10 procent drabbas av LADA

6,7

miljoner människor globalt dog i förtid av diabetes år 2021

966

miljarder USD årligen beräknas den globala samhällskostnaden av diabetes utgöra idag

Detta motsvarar en ökning om

316 %

under de senaste 15 åren

ner individer i USA. Baserat på intervjuerna uppskattas ett potentiellt prisintervall på 194 000 – 240 000 USD för en behandling med Diamyd®, givet en effektiv leverans av dess unika produktprofil riktad till en specifik genetisk undergrupp av typ 1-diabetespatienter. Under januari 2025 offentliggjorde Bolaget en uppdaterad analys, vilken visade på att Diamyd®:s bruttopris för basscenarioprognoser förväntas ligga på 157 000 USD per behandling, med potential för ett bruttopris på upp till 200 000 USD per behandling i enlighet med tidigare marknadsanalys, beroende på data från DIAGNODE-3. Detta indikerar en årlig toppförsäljning överstigande 2 miljarder USD givet en konservativt uppskattad marknadspenetration om 30 procent. Samtal med en utvald grupp av primärvårdsläkare, endokrinologer och radiologer visade på en stor vilja att förskriva Diamyd®. De intervjuade radiologerna bedömde att den intralymfatiska injektionsproceduren som enkel och i stort sett smärtfri, i linje med tidigare observationer gjorda av Diamyd Medical.

I februari 2024 erhöll Diamyd® Fast Track-beteckning av FDA. Enligt Bolagets bedömning är Diamyd® därmed det enda läkemedlet under utveckling³⁰ som för tillfället har denna beteckning av FDA för att behandla individer med nydiagnostiserad typ 1-diabetes.

Om diabetes

Diabetes kännetecknas av förhöjda nivåer av socker i blodet som orsakas av kroppens oförmåga att producera hormonet insulin i tillräcklig utsträckning. Det finns olika typer av diabetes: autoimmun diabetes (över 10 procent av alla diabetespatienter), som utgörs främst av typ 1-diabetes och LADA (Latent Autoimmune Diabetes in Adults; typ 1-diabetes med debut i äldre ålder) och typ 2-diabetes (cirka 80–90 procent av alla diabetespatienter).

Autoimmun diabetes – kroppen slutar producera insulin

Typ 1-diabetes inklusive LADA är den autoimmuna formen av diabetes, vilket innebär att kroppens eget

immunförsvar förstör bukspottkörtelns betaceller. Betaceller är celler som producerar insulin och därmed reglerar blodsockret. Sjukdomen är kronisk, irreversibel och förknippas med stort lidande och för tidig död. Typ 1-diabetes utbryter oftast hos barn och unga vuxna medan LADA, som idag anses vara typ 1-diabetes, bryter ut i vuxenlivet och har ett långsammare sjukdomsförlopp. Grundorsaken – autoimmunitet riktad mot proteiner som exempelvis GAD65 i betacellerna – tros dock vara densamma. Diamyd Medical utvecklar behandlingar för den autoimmuna formen av diabetes. Orsaken till autoimmun diabetes är okänd men HLA-genetik spelar stor roll.

Riskfaktorer för autoimmun diabetes som hittills identifierats omfattar familjehistoria av diabetes, genetik och vissa virusinfektioner. Främst genvarianter i HLA-regionen av genomet, vars betydelse för immunförsvaret och variabiliteten individerna emellan är välkänd, påverkar den genetiska risken för att insjukna i typ 1-diabetes. Om man föds med en särskild variant, till exempel HLA DR3-DQ2, löper man en ökad risk att insjukna i typ 1-diabetes.

Typ 1-diabetes är en irreversibel kontinuerlig sjukdomsprocess som börjar långt före diagnos

Klinisk (symptomatisk) typ 1-diabetes diagnostiseras oftast när endast en begränsad andel av individens egen insulinproducerande förmåga kvarstår. Patienten måste då omedelbart påbörja insulinbehandling för att överleva. Insulinbehandling är ingen bot; den ersätter enbart det insulinet som betacellerna inte längre förmår att producera. Sjukdomsprocessen är irreversibel och börjar långt innan individen känner av symtom. Autoimmuniteten i typ 1-diabetes börjar ofta med att autoantikroppar mot ett specifikt betacellsprotein utvecklas. När sedan två eller flera betacellsriktade autoantikroppar utvecklats utan att blodsockret påverkats mätbart kallas sjukdomsstadiet för Stage 1 eller Steg 1. Allt eftersom den autoimmuna förstörelsen fortsätter sjunker kroppens förmåga att kontrollera blodsockret och vid

30 U.S. Food & Drug Administration, "Fast Track Approvals", <https://www.fda.gov/drugs/nda-and-bla-approvals/fast-track-approvals>

förhöjda nivåer som dock inte nått diabetesliknande nivåer ännu, kallas sjukdomsstadiet för Stage 2 eller Steg 2. Den kliniska diagnosen av typ 1-diabetes inträffar när blodsockret stiger över en viss gräns och symtom uppstår. Detta sjukdomsstadium kallas också för Stage 3 eller Steg 3 och motsvarar den kliniskt fastställda diagnosen. LADA-patienter där typ 1-diabetes debuterar i äldre ålder diagnostiseras också av närvaro av antikroppar mot betacellsproteinet GAD65 och samma HLA-gen-specifika urvalskriterium (positivitet för HLA DR3-DQ2) kan tillämpas för att identifiera sannolika så kallade responders för behandling med Diamyd®.

Vårdstandarden för autoimmun diabetes är att ersätta kroppens insulin

För att minska risken för akuta och långsiktiga diabeteskomplikationer måste blodsockernivån hållas i balans. Blodsockernivån upprätthålls genom att tillföra insulin flera gånger per dag. Trots avancerade insulinbehandlingsformer löper patienterna fortfarande betydande risker att drabbas av allvarliga diabeteskomplikationer. Ingen sjukdomsmodifierande eller botande behandling är godkänd för klinisk typ 1-diabetes för den stora majoriteten av patienter. Endast det cellterapibaserade läkemedlet Lantidra är godkänt av FDA för behandling av vuxna med typ 1-diabetes som inte når behandlingsmålen avseende långtidsblodsocker på grund av återkommande episoder av mycket lågt blodsocker trots optimal behandling. Intravenös behandling över 14 dagar med anti-CD3-antikroppen TZIELD/Teplizumab är godkänd i USA för fördröjning av typ 1-diabetes i personer i Steg 2 av sjukdomen. Behandlingen är inte godkänd i Europa.

Komplikationer av autoimmun diabetes uppstår trots standardbehandling

Personer med typ 1-diabetes utvecklar ofta komplikationer som kan påverka flera organ i kroppen och leda till stort lidande och för tidig död. Livslängden är förkortad hos patienter med diabetes jämfört med friska individer, särskilt vid diagnos i tidig ålder. Akuta komplikationer innefattar huvudsakligen allvarlig hypoglykemi (farligt lågt blodsocker) och ketoacidosis (livsfarlig försurning av blodet). Hypoglykemi kan leda till akut koma, hjärnskada och till och med dödsfall. Ketoacidosis är ett tillstånd orsakat av insulinbrist där stora mängder ketonmetaboliter frisläpps när cellerna bryter ner fett och proteiner i brist på tillgång till socker, vilket leder till en sänkning av blodets pH-värde. Det är ett livshotande tillstånd som ofta kräver intensivvård. Förhöjda blodsockernivåer över längre perioder orsakar långsiktiga diabeteskomplikationer såsom:

- Hjärt-kärlsjukdomar såsom hjärtinfarkt och stroke
- Svikande njurfunktion och till och med njursvikt, som kan kräva dialys eller njurtransplantation

- Neuropati – en nervsjukdom som kan leda till förlust av känsla och svår smärta i kroppsdelar samt impotens
- Retinopati – en ögonsjukdom som kan leda till ned-satt syn och i vissa fall blindhet.

Affärsstrategi

Grunden för Diamyd Medicals affärsstrategi är att utveckla, producera och sälja läkemedel som bevarar och stimulerar kroppens insulinproduktion. Det läkemedel som nu utvecklas riktas primärt till patienter som nyligen diagnostiserats med typ 1-diabetes. Vid en kommande kommersialisering av läkemedlet Diamyd® ämnar Diamyd Medical att producera och sälja produkten dels i egen regi, dels i partnerskap med större branschaktörer eller genom licensavtal med en eller flera aktörer eller genom en ren försäljning av verksamheten till lämplig stor motpart med möjlighet att utveckla produkten till dess fulla potential.

Läkemedelsutveckling

Dagens standardbehandling av typ 1-diabetes består av externt tillfört insulin som ges genom injektioner eller via insulinpump samt kontinuerlig blodsockermätning. Läkemedelsutveckling pågår dock på flera fronter för att öka patientnyttan och reducera kostnader för sjukvården.

Diamyd Medical fokuserar primärt på utveckling av antigenspecifik immunoterapi genom Diamyd®. Antigen-specifik immunoterapi är en behandling som är inriktad på sjukdomens bakomliggande orsaker och har som mål att programmera om kroppens egna immunförsvar så att de insulinproducerande cellerna inte längre attackeras av immunförsvaret. Diamyd® har potential att signifikant öka patientnyttan och minska kostnaderna för sjukvården genom att bromsa in sjukdomsförloppet, förbättra blodsockerkontrollen och förhindra kort- och långsiktiga komplikationer. Diamyd® har i omfattande kliniska studier i barn och vuxna kunnat uppvisa en mycket god säkerhet och har visat signifikant positiv effekt i en genetiskt definierad patientgrupp,^{31, 32} motsvarande cirka 40 procent av alla individer med typ 1-diabetes i Europa och USA, vilket gör det till den första potentiella precisionsmedicinska behandlingen för typ 1-diabetes någonsin.

Diamyd®s position på marknaden

Enligt Bolagets bedömning finns det än så länge endast en genuint sjukdomsmodifierande behandling för autoimmun diabetes som är godkänd i USA: anti-CD3-antikroppen TZIELD/Teplizumab som godkändes hösten 2022 av FDA för fördröjning av Steg 3 typ 1-diabetes i personer som befinner sig i Steg 2 av sjukdomsprocessen. Teplizumab är inte godkänt i Europa.

31 Hannelius et al, *Diabetologia* 2020; 63: 2177-2181.

32 Ludvigsson et al, *Diabetes Care* 2021; 44: 1605-1612.

Diamyd Medical förväntar sig att dess läkemedelskandidat Diamyd® ska nå en snabb och vidskalgig marknadspenetration om godkännande erhålls på grund av:

- (1) det stora otillfredsställda medicinska behovet bland typ 1-diabetespatienter,
- (2) den precisionsmedicinska inriktning som utgår ifrån att ge Diamyd® bara till de patienter som förväntas dra nytta av behandlingen, och
- (3) enkelheten och säkerheten av behandlingen (så vitt bedömbart hittills utifrån data från de cirka 1 000 personer som hittills exponerats för Diamyd®).

Bolagets partnerskap med patientorganisationen Breakthrough T1D i USA, marknadsanalyser som både stödjer betalar- och förskrivarevilligheten i USA samt FDA:s beviljande av Fast Track-status för Diamyd® ger ytterligare stöd för en lyckad kommersialisering av behandlingen. Bolagets kliniska utvecklingsprogram innehåller även en framtida breddning av marknaden för Diamyd® bland annat genom att även omfatta prevention (från att Steg 1 och Steg 2 typ 1-diabetes övergår till öppen insulinkrävande Steg 3 typ 1-diabetes), LADA, booster-doser och möjliga kombinationsbehandlingar.

Befintliga patent

Som en del av en exklusiv licens från University of California, Los Angeles (UCLA) har Bolaget patentskydd i USA till 2032 för behandling av diabetes med GAD65, ett så kallat substanspatent. Därutöver har Bolaget fått ett patent beviljat i Europa, Eurasien, Israel, Japan, Hong Kong, Mexiko, Sydafrika och Sydkorea gällande förebyggande och behandling av autoimmun diabetes i individer positiva för den genetiskt definierade HLA-genotypen DR3-DQ2. Patentet är giltigt till 2038 och patentansökningar i flera länder, bl.a USA, pågår. Patentansökan innehåller även patentkrav på HLA-genotypen DR4-DQ8 ensamt och i kombination med HLA DR3-DQ2 gällande förebyggande och behandling av autoimmun diabetes med insulinbaserade antigen, godkänt i Sydkorea med patentansökning pågående i flera länder. Bolaget har därutöver erhållit patent, giltigt till 2035, för intralymfatisk administration av Diamyd® i Europa, Japan, Ryssland, Israel, Hong Kong, Sydafrika, Australien, Kina och Kanada, och patentansökningar i ytterligare länder pågår. Patenten utgör ett centralt skydd för Diamyd® och skyddar framför allt det intralymfatiska administrationsätt som visat positiva resultat i fas 2b-studien DIAGNODE-2 och som just nu utvärderas i den internationella fas 3-studien DIAGNODE-3. Som biologiskt läkemedel åtnjuter Diamyd® dessutom oberoende av patentskydd 12 respektive 10 års marknadsexklusivitet i USA respektive Europa. Den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA har även beviljat Diamyd® så kallad särsläkemedelsstatus (eng: orphan drug designation), vilket ger 7 års marknadsexklusivitet från datumet för marknadsgodkännande.³³

Egen tillverkning

Diamyd Medical etablerar en tillverkningsanläggning i Umeå vilket är ett led i ambitionen att vara ett integrerat läkemedelsbolag på utvalda marknader. Fastigheten där tillverkningen etableras ägs till 100 procent av Diamyd Medical genom dotterbolaget Diamyd Biomanufacturing AB och har som syfte att tillverka GAD65, den aktiva komponenten i Diamyd®. Egen produktion ger Bolaget full kontroll över denna nyckeltillgång som kan medföra möjligheter till tillverkning av ytterligare biologiska läkemedel framöver. De 2 200 kvadratmeter stora lokalerna, vilka består av bland annat renrum, laboratorier, lager- och kontorslokaler, är färdigställda och underlättar full kontroll, förutsägbarhet och skalbarhet för tillverknings-tekniken för den aktiva ingrediensen. Vid ett framtida marknadsgodkännande av läkemedlet Diamyd® ska anläggningen vara redo för storskalig produktion i enlighet med tillämpliga GMP-regelverk.

Anläggningens status

- **Småskalig produktion** har etablerats vid anläggningen, vilket tillhandahållit viktiga data för processoptimering.
- **Aktiviteter för karakterisering av produktionsprocessen** fortgår, vilka är nödvändiga för processvalidering och kommande marknadsansökan.
- **Storskaliga tekniska batcher** har producerats och analyserats. Analyserna visar resultat jämförbara med tidigare externt producerade GAD65-batcher.
- **Effektiviteten i batch-produktion** visar att produktion och rening av en batch GAD65 tar ungefär fyra veckor och ger efter formulering cirka 3 000 doser Diamyd®, vilket räcker till behandling av cirka 1 000 patienter.
- **Lagring och hantering:** Den aktiva läkemedelssubstansen GAD65 lagras vid temperatur lägre än -65°C och har en hållbarhet på mer än 5 år. Efter formulering till Diamyd® har varje dos en stabilitet på mer än 5 år under specificerade förhållanden.
- **Förpackning och distribution:** För produktion av en batch Diamyd® skickas GAD65 till extern CDMO för att formuleras till färdig läkemedelsprodukt i vial.

Till följd av att Bolaget nu erhållit besked från FDA att fas 3-studien DIAGNODE-3 uppfyller kriterierna för ett accelererat godkännande baserat på en avläsning omkring mars 2026 har arbetet intensifierats kring att säkerställa anläggningens regulatoriska överensstämmelse och kommersiella beredskap. Målsättningen är att anläggningen erhåller en GMP-certifiering av Läkemedelsverket och slutföra processkarakteriseringen under 2025. Efter inlämnad marknadsansökan efterföljs detta av ytterligare inspektion från FDA.

33 Diamyd Medical "Diamyd får särlekemedelsstatus i USA"; <https://www.diamyd.com/se/pressClip.aspx?ClipID=479459>



Bolagets tillverkningsanläggning i Umeå med en total yta om 2 200 kvm.

Framtidsutsikter och strategisk tillväxt

Anläggningen är utrustad med Cytivas FlexFactory-plattform, med så kallad single-use-teknologi, vilket erbjuder anläggningen flexibilitet, precis processtyrning och skalbarhet. Detta innebär att, utöver produktion av GAD65, har anläggningen i Umeå potential att bli en nyckelresurs inom den bredare tillverkningssektorn för aktiva ingredienser i biologiska läkemedel och nationell beredskap. Den flexibla och högkvalitativa produktionskapaciteten skapar möjligheter för:

- **Kontraktproduktion:** Möjliga samarbeten med externa partners som behöver kapacitet för tillverkning av biologiska läkemedelssubstanser.
- **Analys- och produktutvecklingsverksamhet:** Möjlighet att utföra analyser i anläggningens kvalitetskontrolllaboratorium, och produktutveckling i processutvecklingslaboratoriet i samarbete med externa partners.
- **Utökning av pipeline:** Stöd för framtida interna projekt som kräver avancerade tillverkningslösningar för biologiska substanser.
- **Innovation och utveckling:** Etablera Diamyd Medical som ett nav för bioteknik, där forskning och industriell produktion sammanförs.

Klinisk utveckling

Diamyd® och Remygen® är läkemedel i klinisk utvecklingsfas. Dessa läkemedel kan minska risken för diabeteskomplikationer, förenkla behandling och reducera samhällskostnader orsakade av diabetes. Diamyd® befinner sig i klinisk fas 3 för typ 1-diabetes och klinisk

fas 1/2 för LADA. Remygen® befinner sig i klinisk fas 1/2 för typ 1-diabetes.

Om Diamyd®

Diamyd® är en antigenspecifik immunoterapi för bevarande av kroppens insulinproduktion i autoimmun diabetes (typ 1-diabetes och LADA). Kliniska data från omkring 1 000 individer som fått aktiv behandling stödjer en god säkerhet och signifikant behandlingseffekt i en genetiskt definierad patientgrupp. Prövningsläkemedlet baseras på den aktiva substansen GAD65 (glutaminsyradekarboxylas), ett protein som produceras av de insulinproducerande betacellerna. Effekten uppnås genom antigenspecifik omprogrammering av immunceller med hjälp av Diamyd® som administreras i låga doser i ytliga lymfkörtlar. Under 2022 inleddes en fas 3-studie (DIAGNODE-3) med Diamyd® för typ 1-diabetes i en genetiskt fördefinierad patientgrupp. Diamyd® har också prövats för behandling av patienter med LADA och har nyligen genomgått GADinLADA, en klinisk fas 1/2 studie, med positiva resultat i LADA-patienter med samma genetiska markör som kännetecknar typ 1-diabetespatienter som svarar på behandlingen. I februari 2024 beviljade den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA så kallad Fast Track-status för Diamyd® som bland annat syftar till att påskynda processen till ett eventuellt marknadsgodkännande genom utökade kontakter och avstämningar med myndigheten samt möjlighet till snabbare granskning av en marknadsansökan.³⁴

34 Diamyd Medical, "Diamyd Medical erhåller Fast Track designation för Diamyd® av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA", <https://www.diamyd.com/se/pressClips.aspx?ClipID=4751156>

Publikation	Studier som ingår	Huvudfynd
Hannelius et al. Diabetologia 2020 Oct;63(10):2177-2181	Metaanalys av tre tidigare kliniska studier med Diamyd®	Identifikation av responder-population av patienter med typ 1-diabetes som bär den genetiska HLA DR3-DQ2-markören bland vilka en signifikant dosberoende effekt av Diamyd® på bevarandet av egen insulinproduktion visats.
Ludvigsson et al. Diabetes Care. 2021 Jul;44(7):1604-1612	DIAGNODE-2	Signifikant effekt på bevarandet av egen insulinproduktion (måltidsstimulerad C-peptid) i typ 1-diabetespacienter med HLA DR3-DQ2 bekräftas i en förspecifierad subgruppsanalys.
Nowak et al. Diabetes Obes Metab. 2022 Aug;24(8):1647-1655	Uppdaterad metaanalys av DIAGNODE-2 och tre tidigare kliniska studier med Diamyd®	Uppdaterad metaanalys i över 600 patienter visar på sambandet mellan de positiva behandlingseffekterna på bevarandet av den egna insulinproduktionen och förbättrat blodsocker (mätt som HbA1c).
Nowak et al. J Clin Endocrinol Metab. 2022 Aug 18;107(9):2644-2651	DIAGNODE-2	Uppföljningsanalysen visar på signifikanta och kliniskt relevanta effekter på CGM (kontinuerlig glukosmätning) i patienter med HLA DR3-DQ2.

Tabell 1. Publikationer som visar effekten av Diamyd® i den genetiskt definierade målpopulationen.

Om Remygen®

Remygen® är en patenterad beredning av den aktiva substansen GABA för behandling av autoimmun- och typ 2-diabetes. Den första kliniska fas 1/2-studien med Remygen® utfördes av Akademiska sjukhuset i Uppsala för att utvärdera säkerheten av olika doser av prövningläkemedlet i patienter som haft typ 1-diabetes i flera år. Topline-resultaten som meddelades våren 2023 visade att studien uppfyllde det primära målet med säkerhet. Explorativa analyser visade en möjlig effekt för att förhindra låga blodsockernivåer i de högsta dosgrupperna, medan ingen signifikant effekt observerades vad gäller återskapandet av insulinproducerande celler eller förbättring av blodsockerkontrollen. Bolaget prioriterar för närvarande Diamyd® med fokus på fas 3-studien DIAGNODE-3 samt tillverkningsenheten i Umeå och breddning av den antigen-specifika plattformen medan nästa steg i utvecklingsprogrammet samt möjligheter till partnerskap, utlicensiering eller försäljning undersöks för Remygen®.

Pågående kliniska studier

DIAGNODE-3 - Diamyd®

DIAGNODE-3 är en placebokontrollerad fas 3-studie som utformats för att bekräfta de kliniska resultaten från fas 2b-studien DIAGNODE-2, där en signifikant behandlingseffekt av Diamyd® visades hos individer som tillhör en genetiskt definierad patientgrupp. I denna grupp observerades mer än 50 procent högre bevarande av egen insulinproduktion hos de patienter som fick aktiv behandling jämfört med placebo. DIAGNODE-3-studien omfattar cirka 330 individer i åldrarna 12 till 29 år vilka nyligen har diagnostiserats med typ 1-diabetes och tillhör den genetiskt definierade patientgruppen med den genetiska HLA-haplotypen DR3-DQ2 (cirka 40 procent av den totala populationen i västvärlden). Deltagarna följs under 24 månader. DIAGNODE-3 pågår i USA och i åtta europeiska länder: Sverige, Spanien, Tjeckien,

Nederländerna, Tyskland, Polen, Ungern och Estland. Per Prospektets datum har 219 patienter randomiserats i studien. En patient har hittills avbrutit sitt deltagande i studien av orsaker inte kopplade till läkemedlet. Detta bekräftar ytterligare Bolagets erfarenheter från tidigare studier om läkemedlets säkerhetsprofil samt att behandlingen upplevs som okomplicerad.

Under juli 2024 presenterade Bolaget resultatet av en interimsanalys av studien, genomförd av ICON plc, det utsedda globala kontraktsforskningsbolaget (CRO) för fas 3-studien, och granskad av en oberoende säkerhetskommitté (DSMB). Interimsanalysen utvärderade 6-månadersdata från 74 patienter som inkluderats i studien och bedömde sannolikheten för att studien ska uppnå ett av sina primära effektmått, specifikt bevarande av den egna insulinproducerande förmågan mätt som stimulerad C-peptid. Interimsanalysen visade på ett positivt utfall och studien rekommenderades därmed att fortsätta utan några modifieringar.

Under samma månad genomfördes vidare ett så kallat Type C-möte där FDA bekräftade att C-peptid skulle kunna användas av Diamyd Medical som ett surrogatmått som rimligen kan förutsäga den kliniska nyttan av att bevara egen insulinproduktion. Givet det, kan accelererat godkännande sökas baserat på en påvisad signifikant behandlingsrelaterad nytta på C-peptidnivåer som svar på administrering av Diamyd®. Diamyd Medical kommer att gå vidare med ett accelererat godkännandeförfarande i USA för den antigenspecifika immunoterapien Diamyd®. En tidigare interimsavläsning från den pågående fas 3-studien DIAGNODE-3 planeras att ligga till grund för en sådan ansökan om accelererat godkännande, Biologics License Application (BLA). För att förbereda ansökan om marknadsgodkännande inom ramen för FDA:s program för accelererat godkännande planerar Diamyd Medical att genomföra en förtida avläsning som inkluderar effektdata från cirka 170 deltagare som har slutfört sin 15-månadersutvärdering och säkerhetsdata från ytterligare individer som inkluderats i DIAGNO-

DE-3-studien. Analysen kommer att ge effektdata baserat på bevarandet av C-peptidnivåer, vilket FDA, efter Type C-möten som hölls i juli 2024 och december 2024 med Diamyd Medical, bekräftar som ett surrogatmått som rimligen kan förutsäga den kliniska nyttan vid typ 1-diabetes och att den pågående fas 3-studien DIAGNODE-3 uppfyller kraven för ett accelererat godkännande med användning av effektdata baserade på stimulerad C-peptid som primär effektparameter från cirka 170 utvärderbara deltagare som kommer att slutföra sin 15-månadersbedömning i början av 2026. Resultatet från interimsavläsningen förväntas omkring mars 2026.

Partnerskap med Breakthrough T1D

Diamyd Medical ingick i april 2023 ett fyraårigt forsknings- och utvecklings-samarbete med Breakthrough T1D, inklusive finansiering, för att stödja den pågående fas 3-studien med den precisionsmedicinska antigen-specifika immunoterapi Diamyd®.³⁵ Finansieringen kommer att ske via Breakthrough T1D:s Industry Discovery & Development Partnership Program som fokuserar på utveckling och kommersialisering av terapier och hjälpmedel för behandling, bot och förebyggande av typ 1-diabetes och dess komplikationer. I februari 2025 offentliggjorde Bolaget att stödet utökades med ytterligare finansiering, inriktad till att stödja förberedelser för möjlig ansökan för marknadsgodkännande. Samarbetet inkluderar finansiering om totalt 6,75 miljoner USD till Diamyd Medical.³⁶ Bolaget har hittills erhållit totalt 4,75 miljoner USD via samarbetet. Breakthrough T1D är en global organisation huvudsakligen baserad i USA och har sedan starten 1970 erhållit närmare en halv miljard USD från statliga och privata givare för att lägga på sina projekt. Med Breakthrough T1D:s betydande renommé och nätverk i framför allt USA har och kommer partnerskapet att hjälpa Diamyd Medical, dels med patientrekrytering för DIAGNODE-3, dels i möten med företrädare för regulatoriska myndigheter samt med introduktioner till och i förhandlingar med kommersiella motparter.

Partnerskap med INNODIA

Under november 2024 ingick Diamyd Medical ett strategiskt partnerskap med INNODIA, en internationell ideell organisation som arbetar för att främja forskning om sjukdomsmodifierande terapier för typ 1-diabetes. Partnerskapet kommer att utnyttja INNODIAs omfattande kliniska nätverk i EU med syftet att ytterligare öka patientrekryteringen och synligheten för fas 3-precisionsmedicinstudien, DIAGNODE-3, inför en accelererad ansökan om marknadsgodkännande i USA.

Möjligheter

Fas 3-studien DIAGNODE-3

Bolaget bedömer att de operationella aktiviteterna med studien samt de regulatoriska aktiviteterna fortskrider väl. Ett 60-tal kliniker i åtta europeiska länder och USA är aktiva, det vill säga att kliniker tar in patienter i studien. Den amerikanska läkemedelsmyndighetens FDA:s beviljande av Fast Track designation för Diamyd®, ett av FDA:s snabbspårsprogram, samt bekräftelse av att den pågående fas 3-studien DIAGNODE-3 uppfyller kraven för ett accelererat godkännande ger ytterligare fördelar för utvecklingen. Under mars 2026 förväntas den tidigare avläsningen för studien, med användning av effektdata baserade på stimulerad C-peptid som primär effektparameter från cirka 170 utvärderbara deltagare som kommer att slutföra sin 15-månadersbedömning i början av 2026, vilket ligger till grund för en potentiell BLA-ansökan enligt FDA:s accelererade godkännandeprocess. Utifrån de positiva interimresultat som presenterades under juli 2024 bedömer Bolaget att ett positivt utfall är det mest sannolika utfallet av den tidigare avläsningen.

Tillverkning

Bolaget bedömer att beredskap att tillverka enligt GMP-regelverk kommer att finnas på plats under 2025. Storskalig produktion enligt GMP av rekombinant GAD65 samt validering och kvalificering av tillverkningsprocessen av både den aktiva substansen GAD65 samt det formulerade läkemedlet Diamyd® inför en marknadsansökan förbereds. Utmaningar finns dock gällande möjlig fördröjning på grund av tekniska eller andra orsaker att förbereda tillverkningen av läkemedlet för en marknadsansökan och kommersialisering.

Allmän bolagsinformation samt organisationsstruktur

Bolagets registrerade företagsnamn är Diamyd Medical Aktiebolag med org.nr. 556242-3797. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5493003NP2HN-QDEKB804. Diamyd Medical är ett svenskt publikt aktiebolag bildat den 31 januari 1984, och vars nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket den 27 mars 1984, vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Diamyd Medicals verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är moderbolag i en koncern som även omfattar det helägda dotterbolaget Diamyd Biomanufacturing AB, org. nr. 559041-0931. Det föreligger inget beroendeförhållande till dottern, då Bolaget fortfarande befinner sig i utvecklingsfas och finansieras huvudsakligen genom eget kapital. Se nedan under "Finansiering av verksamheten".

³⁵ Diamyd Medical, "Diamyd Medical ingår partnerskap med JDRF för fas 3-studien DIAGNODE-3 i typ 1-diabetes", <https://www.diamyd.com/se/pressClips.aspx?ClipID=4509241>

³⁶ Diamyd Medical, "Diamyd Medical får utökat finansiellt stöd från Breakthrough T1D", <https://www.diamyd.com/se/pressClips.aspx?ClipID=4987520>



Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län, med adress Box 7349, 103 90 Stockholm och telefonnummer +46 (0)8-661 00 26. Bolagets hemsida är www.diamyd.com, varvid det noteras att informationen på hemsidan inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning (se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning").

Anställda

Under räkenskapsåret 2023/2024 hade Diamyd Medical 25 medelantal anställda jämfört med 22 medelantal anställda under 2022/2023. Per dagen för Prospektet har Bolaget 32 anställda.

Information om trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektet inte skett några förändringar i utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

Finansiering av verksamheten

Bolaget avser finansiera verksamheten och rörelsekapital genom nettolikviden från Erbjudandet (se avsnittet "Bakgrund och motiv"). Fram till erhållandet av emissionslikviden från Företrädesemissionen finansieras Bolagets verksamhet genom eget kapital, tillfört genom tidigare emissioner och realiserade vinster. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapital, se avsnittet "Redogörelse för rörelsekapital".

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste rapport fram till dagen för Prospektet

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett sedan Bolagets senaste rapport, halvårsrapporten för räkenskapsåret 2024/2025, fram till dagen för Prospektet.

Investeringar

Väsentliga pågående investeringar

Bolaget har per dagen för Prospektet inte några väsentliga pågående investeringar och har heller inte gjort några andra fasta åtaganden om väsentliga framtida investeringar.

Väsentliga investeringar sedan Bolagets senaste rapport fram till dagen för Prospektet

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan Bolagets senaste rapport, halvårsrapporten för räkenskapsåret 2024/2025, fram till dagen för Prospektet.

Ordlista

Alfaceller – Celler i bukspottkörteln som utsöndrar hormonet glukagon.

Antigen – Ett protein eller en bit av ett protein som kan aktivera immunförsvaret.

Antigenspecifik immunoterapi – En behandlingsmetod som bygger på att programmera om immunförsvarets reaktivitet mot en särskild antigen, till exempel en allergiterapi eller Diamyd Medicals Diamyd®.

Autoimmun sjukdom – En sjukdom som uppstår genom att kroppens immunförsvaret reagerar mot kroppsegna antigen och därigenom driver på sjukdomen.

Betaceller – De celler i de Langerhanska öarna i bukspottkörteln som utsöndrar hormonet insulin.

Blodsockernivå – Koncentrationen av socker, mestadels i form av glukos, som är löst i blodet.

Bukspottkörtel – Ett organ sammankopplat med det gastrointestinala systemet i kroppen som har till syfte dels att skicka ut matsmältande enzymer i magtarmkanalen efter en måltid, dels att reglera blodsockret genom de Langerhanska öarna som bland annat innehåller betaceller och alfaceller.

C-peptid – En biprodukt vid kroppens egen produktion av insulin som utsöndras av betaceller i en mängd som är proportionerlig till det kroppsegna insulinet. Används som mått på den kroppsegna insulinproduktionen.

Diabetes – En grupp kroniska sjukdomar som kännetecknas av att det finns för mycket glukos (blodsocker) i blodet orsakat av att kroppen inte kan producera eller använda det egna insulinet.

Diamyd® – En antigenspecifik immunoterapi som syftar till att stoppa eller bromsa den GAD65-riktade autoimmunreaktionen.

DR3-DQ2 – Benämningen på en HLA-typ som bärs av cirka 40 procent av patienter med autoimmun diabetes i västvärlden som innebär en högre risk för typ 1-diabetes och en god behandlingseffekt av Diamyd®.

GAD65 (Glutaminsyradekarboxylas) – Den aktiva ingrediensen i Diamyd®, ett protein med vikten 65kDa som katalyserar produktionen av GABA och uttrycks i betaceller. Patienter med typ 1-diabetes och LADA utvecklar ofta en immunreaktion mot GAD65.

GABA (Gammaaminosmörtsyra) – En cellsignaleringsmolekyl, det vill säga en molekul som används av celler för att påverka andra celler, som påverkar bland annat nervceller och betaceller. GABA verkar hindra aktiveringen av immunceller och stimulera regenerationen av betacellsfunktionen i de Langerhanska öarna.

Glukagon – Ett hormon som utsöndras av alfaceller i bukspottkörteln när blodsockernivån är låg. Det påverkar bland annat levern att släppa ut glukos i blodet.

Glukos – En sockerart som är den vanligaste molekylen för kroppens energiutvinning.

GMP – Good Manufacturing Practice, eller god tillverkningssed. Ett kvalitetssystem som ska följas vid läkemedelstillverkning.

HbA1c – Glykosylerat hemoglobin. Används som ett mått på den genomsnittliga koncentrationen av blodsocker över de föregående tre månaderna. Kallas även långtidsblodsocker.

HLA-genotyp (Human Leukocyte Antigen) – En individs uppsättning av gener som ansvarar för reglering av immunsystemet. Olika varianter påverkar förekomsten av vissa sjukdomar. Kallas även för HLA-haplotyp eller HLA-typ.

Hypoglykemi – Ett tillstånd av för lågt blodsocker.

Insulin – Ett hormon som utsöndras av betaceller i bukspottkörteln när blodsockernivåerna i kroppen ökar. Det möjliggör för cellerna i muskler och annan vävnad att uppta socker från blodet.

Intralymfatisk injektion – Injektion direkt in i en lymfkörtel.

Kliniska studier – Läkemedelsstudier i människa.

Langerhanska öarna – Samlingar av mestadels betaceller och alfaceller i bukspottkörteln.

LADA (Latent Autoimmune Diabetes in Adults) – En form av diabetes med liknande insjuknandeprofil som vid typ 2-diabetes men där patienten har autoimmunitet mot betacellsproteiner och snabbt blir insulinberoende utan att sjukdomsformen nödvändigtvis är associerad med övervikt. Idag anses LADA vara en form av typ 1-diabetes som debuterar i äldre ålder.

Lymfkörtel – En del av lymfsystemet där immunceller samlas och interagerar med varandra och antigen. Lymfsystemet transporterar bort immunceller och restmaterial från vävnader.

Prekliniska studier – Läkemedelsstudier i djur och olika cellsystem.

Precisionsmedicin – Behandling av ett sjukdomstillstånd med målet att den endast ska ges till de patienter som svarar på just den behandlingen, och att behandlingar skraddarsys för specifika sjukdomstillstånd för att undvika onödiga bieffekter.

Prövningsläkemedel – Ett läkemedel som undersöks i studier på klinisk eller preklinisk nivå.

Remygen® – Prövningsläkemedel med den aktiva ingrediensen GABA som ska stimulera till regeneration av betacellsfunktionen.

Typ 1-diabetes – En typ av diabetes som beror på en autoimmun attack av kroppens immunförsvaret mot betacellerna i bukspottkörteln, och leder direkt vid symptomutveckling till behov av insulinbehandling.

Typ 2-diabetes – En typ av diabetes som kännetecknas av att cellerna i kroppens vävnader utvecklar en resistens mot insulin, vilken med tiden ofta leder till utmattning av betacellerna och behov av insulinbehandling.

Redogörelse för rörelsekapital

.....

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning, per dagen för Prospektet, inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Bolaget bedömer vidare att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten fram till juli 2025.

Bolagets behov av rörelsekapital för tolv månader från dagen för Prospektet beräknas uppgå till cirka 110 MSEK utöver existerande likvida tillgångar om cirka 93 MSEK. I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital och skapa förutsättningar för att säkerställa fullföljande av Bolagets affärsplan beslutade styrelsen den 28 februari 2025 om att genomföra Erbjudandet.

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget initialt att erhålla cirka 208 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas sammanlagt till cirka 21,2 procent av teckningsförbindelser och teckningsavsikter, dock är dessa inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller dylika arrangemang. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen väntas uppgå till cirka 9 MSEK.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade patientrekryteringen av DIAGNO-DE-3 eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt.

Riskfaktorer

.....

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Diamyd Medicals verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Diamyd Medical och/eller Diamyd Medicals aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Diamyd Medical har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar Diamyd Medicals affärs- och verksamhetsrelaterade risker, legala och regulatoriska risker samt risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Forskning och utveckling av läkemedel

Bolagets huvudsakliga prövningsläkemedel Diamyd® är i fas 3 av kliniska studier. Utveckling av läkemedel är generellt en komplicerad process förenad med hög risk. Den forskning och utveckling som krävs för att ta fram ett läkemedel är förenad med risker såsom att produktutveckling försenas, att kostnader blir högre än förväntat, att produkterna inte har förväntad effekt eller att de visar sig ha oönskade biverkningar. Produkter som inte har förväntad effekt eller som visar sig ha oönskade biverkningar eller en kombination av detta ökar risken för att Bolaget inte erhåller nödvändiga myndighetsgodkännanden och kan fördröja eller stoppa fortsatt produktutveckling och begränsa eller förhindra kommersialiseringen av produkterna vilket skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

I dagsläget fokuserar Bolaget i huvudsak på utvecklingen av Diamyd®. Bolagets affärsplan och tillväxtmål bygger i hög grad på en framtida kommersialisering av denna produkt. Om produkten misslyckas i sin kommersialisering kan Bolaget tvingas lägga betydande resurser på utvecklingen av nya produktkandidater vilket kan leda till stora kostnader eller ytterst till att Bolaget tvingas iverkliga verksamheten.

Diamyd Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om

den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Kommersiell risk och utvecklingsrisk

Det finns risk att de forsknings- och utvecklingsprojekt samt kliniska prövningar Bolaget är involverade i inte kommer att resultera i produkter. Dels på grund av att de inte kan godkännas eller lanseras på marknaden, dels på grund av att dessa produkter efter eventuell lansering inte blir en kommersiell framgång på någon marknad. Anledningar för det senare kan vara att man inte kan komma överens om prissättning, att konkurrenssituationen är förändrad eller att Bolaget ensamt eller i samarbete med eventuell partner inte lyckas marknadsföra produkterna.

Diamyd Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Kliniska studier

Bolaget har ingått och har för avsikt att ingå avtal med flera olika leverantörer av tjänster för kliniska prövningar som bedrivs vid kliniker och sjukhus. Utförandet av kliniska prövningar är alltid förenade med risker främst i form av förseningar och att kostnaderna för den kliniska prövningen blir högre än beräknat. Förseningar kan uppstå till exempel på grund av problem att hitta lämpliga platser för prövningar, problem med att nå

tillfredsställande överenskommelser med exempelvis kontraktsforskningsföretag, leverantörer och studiestäl- len eller på grund av att nuvarande och framtida leve- rantörer inte levererar enligt ingånget avtal. Skulle avtal med samarbetsparter sägas upp finns det även en risk att dessa avtal inte kan ersättas med andra leverantörer inom rimlig tid vilket även det kan leda till förseningar i de kliniska prövningarna.

Förseningar kan leda till ökade kostnader, men också till att lanseringen av en produkt försenas vilket kan leda till att Bolaget inte genererar intäkter som beräknat. Ökade kostnader kan också uppstå på grund av att kostnaden per patient blir högre än estimerat eller på grund av bristande kvalitet vid utförandet av studien på de sjuk- hus eller kliniker där den genomförs, etc. En viktig del i de kliniska prövningarna avser rekrytering av studiede- ltagare, i synnerhet till fas-3-studien DIAGNODE-3. Det finns risk att faktorer utanför Bolagets påverkan kan försvåra och/eller försena rekrytering av patienter, vilket kan försena prövningarna väsentligt och därmed öka Bolagets kostnader.

För att bedriva sina kliniska prövningar är Bolaget beroende av att regulatoriska myndigheter godkänner genomförandet av studierna samt upprätthåller och inte drar tillbaka eller pausar givna godkännanden. Myndig- heterna har rätten att när som helst återkalla tillstånd el- ler pausa pågående prövningar för att, till exempel, utre- da potentiella säkerhetssignaler, kräva vad som bedöms vara säkerhetsrelaterade kompletterande information från Bolaget, eller på grund av bristande inspektionsre- sultat som kräver åtgärder innan en prövning kan tillåtas fortsätta. Om en eller flera av Diamyd Medicals studier skulle sättas på paus eller stoppas på grund av myndig- hetsbeslut skulle detta kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning och leda till fördröjning av tidigare kommunicerade tidslinjer.

Diamyd Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Produktionsrisker

Produktion av provningsläkemedel för kliniska studier kräver produktion av aktuell substans i tillräcklig kvanti- tet och av tillräcklig kvalitet. Det finns en risk att Diamyd Medical inte har möjlighet att tillgodose detta behov till rimlig kostnad vid varje given tidpunkt. Diamyd Medical startade 2020 en anläggning i Umeå för tillverkning av rekombinant GAD65, den aktiva substansen i Diamyd®. Verksamheten i anläggning i Umeå består idag av expe- rimentell och storskalig teknisk produktion av GAD65. Validering av tillverkningsprocessen inför en potentiell marknadsansökan pågår och tillverkning enligt GMP (Good Manufacturing Practice, ungefär "god tillverk- ningssed" på svenska) är under uppbyggnad med målet att certifieras under året. Det finns en risk att nödvändig certifiering och godkännande för att kunna tillverka

material för kliniska studier eller för marknadsbehov inte kommer att slutföras i tid. Varje risk enskild eller tillsammans inverkar på Bolagets möjligheter att påvisa säkerhet och effekt för sina provningsläkemedel i klinis- ka studier eller på möjligheter att möta marknadsefter- fråga. Detta skulle också kunna försena kliniska program och/eller kommersialiseringen vilket skulle ha en väsent- ligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Diamyd Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Konkurrens och teknologisk utveckling

Läkemedelsindustrin är en bransch präglad av hög och global konkurrens, snabba framsteg i forskningen och av omfattande investeringsbehov. Bolagets konkurrenter kan vara såväl stora multinationella företag som mindre forskningsbolag verksamma inom samma eller angräns- ande fält. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Diamyd Medi- cals verksamhetsområde. Bolagets konkurrensförmåga är beroende av en rad olika faktorer, såsom Bolagets förmåga att genomföra sina studier på ett lönsamt sätt, anställa och bibehålla kompetent och professionell per- sonal samt utveckla och ingå samarbeten med framtida relevanta samarbetspartner. Om Bolaget misslyckas med att anpassa sig efter forskningens utveckling eller regulatoriska förväntningar, finns det en risk att en framtida kommersialisering av Bolagets produkter blir mindre framgångsrik eller helt uteblir. Härutöver finns en risk att konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, har större finansiella och andra resurser än Bolaget, vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis produktutveck- ling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsfö- ring och lansering. Det finns därför en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än Diamyd Medical eller att de utvecklar produkter som är mer effektiva och prisvärda än Bolagets. Sådana kon- kurrerande produkter kan begränsa Bolagets möjlighe- ter att kommersialisera sina produkter och därmed att generera intäkter i framtiden.

Diamyd Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

Bolaget är beroende av nyckelpersoner

Diamyd Medical är beroende av sina nyckelpersoners kunskaper, erfarenheter och engagemang. Det finns en risk att Bolagets projekt blir försenade eller att de inte kan slutföras om dessa personer lämnar Bolaget eller av någon annan anledning inte kan fullgöra sina arbetsupp- gifter. I den bransch där Bolaget är verksamt är det hård konkurrens om erfaren personal med rätt utbildning.

Om Bolaget framöver inte kan behålla dessa nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera nya kvalificerade medarbetare i den utsträckning och på de villkor som behövs, skulle detta kunna leda till att Bolagets strategi och utvecklingsmål inte uppfylls, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets tillväxt och långsiktiga lönsamhet.

Diamyd Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Bolaget är beroende av samarbetspartner och leverantörer

Diamyd Medicals strategi för läkemedelsutveckling bygger på att utvecklingsprojekt, när de nått ett visst skede, licensieras ut till samarbetspartner. Diamyd Medical är beroende av samarbeten med leverantörer och tillverkare och har bland annat ingått avtal med leverantörer som tillhandahåller tjänster inom kliniska studier, patientrekrytering samt tillverkning och analys av substanser. Bolaget är därutöver beroende av samverkan med sjukhus för genomförande av kliniska studier. Bolaget kan också komma att ilicensiera eller förvärva projekt, produkter eller bolag. Diamyd Medical är särskilt beroende av forsknings- och utvecklings-samarbetet med Breakthrough T1D kopplat till den pågående fas 3-studien DIAGNODE-3 samt avtalet med ICON Clinical Research Limited (ICON) avseende tjänster för kliniska prövningar för att underlätta fas 3-studien DIAGNODE-3 (se avsnittet "Väsentliga avtal" för mer information). Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartner, inklusive ICON och Breakthrough T1D, väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet, inte uppfyller sina åtaganden, eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det finns också risk att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartner inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav och etiska standarder, såsom god tillverkningssed (GMP), god distributionssed (GDP) och god klinisk sed (GCP), som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. Det finns vidare en risk att Bolaget inte lyckas ingå samarbeten överhuvudtaget eller inte lyckas ingå samarbeten på för Bolaget fördelaktiga villkor när behov finns.

För det fall någon av ovan risker skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad eller utebliven kommersialisering, extra kostnader för Bolaget och eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter. Risken att Bolaget inte lyckas ingå nya samarbetsavtal inom rimlig tid är särskilt påtaglig vad gäller avtalet med ICON vilket föreskriver en kort uppsägningstid om 90 dagar i samband med att avtalet löper ut den 6 augusti 2027.

Diamyd Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den

förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Legala och regulatoriska risker

Bolaget är beroende av tillstånd och godkännanden

För att Diamyd Medical ska kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste Bolaget uppfylla regulatoriska krav och erhålla erforderliga regulatoriska godkännanden enligt tillämpliga lagar och regler i de jurisdiktioner som blir tillämpliga. En grundförutsättning för att Diamyd Medical ska kunna sälja sina produkter till sjukvården på den europeiska marknaden och den amerikanska marknaden är att Diamyd Medical erhåller godkännande från den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) och den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA). Om godkännande inte erhålls kommer Diamyd Medical således inte att kunna sälja läkemedlet inom EU eller USA, vilket skulle påverka Bolaget negativt i form av uteblivna försäljningsintäkter. De påståenden som ett bolag får göra om läkemedelsprodukter är strikt reglerade. Om Diamyd Medical anses ha gjort falska eller vilseledande påståenden om någon av produkterna i sin produktportfölj eller på annat sätt ha agerat i strid med gällande reklam eller marknadsföringsregler kan Bolaget bli föremål för betydande böter och/eller andra sanktioner.

Bolagets verksamhet, och i synnerhet kommersialiseringen av Diamyd Medicals produkter på relevanta marknader, omfattas av lagar och regler avseende bedrägerier och missbruk. Sådana lagar inkluderar den amerikanska Foreign Corrupt Practices Act (FCPA), och andra lokala lagar och föreskrifter gällande mutor och bestickning (samt krav på transparens när det gäller betalningar till läkare). Dessa lagar kan bland annat påverka Bolagets föreslagna compliance-, marknadsförings- och utbildningsprogram och kräva att Bolaget inför ytterligare system för att dokumentera vissa marknadsföringskostnader och avrapportera till myndigheter. Om Bolagets verksamhet skulle anses bedrivas i strid med någon av de ovan beskrivna lagarna eller andra tillämpliga regler, kan Bolaget bli föremål för sanktioner, inklusive administrativa, civila och straffrättsliga påföljder, skadestånd, böter, begränsning eller omstrukturering av verksamheten, uteslutande från deltagande i lokala hälsovårdsprogram/studier och fängelsestraff för individer. Diamyd Medical strävar dessutom efter att erhålla godkännande från den amerikanska regulatoriska läkemedelsmyndigheten FDA i syfte att kunna marknadsföra och sälja Diamyd® i USA, där reglerna avseende marknadsföring och sanktioner relaterat till produkter inom det medicinska området är särskilt stränga.

Det finns vidare en risk för att de regler som idag är gällande för godkännande, med avseende på krav gällande detaljer, omfånget i dokumentationen eller annat, eller tolkningar av dessa regler, skulle kunna ändras på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt. Om Diamyd Medical inte

skulle erhålla regulatoriska godkännanden eller uppfylla övriga krav, eller för det fall framtida eventuella godkännanden skulle fördröjas, återkallas eller begränsas, skulle det kunna medföra negativa effekter på Bolagets möjligheter att kommersialisera läkemedlet, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Diamyd Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter

Diamyd Medical har per dagen för Prospektet patentfamiljer som var för sig skyddar läkemedlet för ett väsentligt antal år efter ett möjligt godkännande av läkemedelsverk. Patentansökningar ger skydd för en uppfinning under dess giltighetstid, men det finns en risk för att de patentansökningar som lämnats in nu eller i framtiden inte kommer att beviljas eller att det framtida patent-skydd som erhålls inte ger ett tillräckligt skydd mot konkurrenterna. Det kan även visa sig att andra aktörer har ansökt om patent avseende produkter som omfattas av Diamyd Medicals patentansökningar utan Bolagets kännedom. Därmed kan Bolagets patentansökningar komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra ansökningar. För det fall ovan nämnda risker skulle förverkligas kan det leda till kostnader för Bolaget eller att det redovisade värdet för Diamyd Medicals immateriella tillgångar minskar, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Det finns vidare en risk att nya produkter utvecklas av andra aktörer inom diabetesfältet som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla nödvändigt patentskydd. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheten för Diamyd Medical att fritt använda sina produkter, vilket kan försvåra eller förhindra fortsatt forskning och utveckling eller framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedel och således Bolagets möjligheter att generera försäljningsintäkter i framtiden. Det finns därtill risk att tvister uppkommer kring avtal och patent och att uppkomna tvister inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt.

Diamyd Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till produktansvar och försäkringsskydd

Eftersom Diamyd Medical bedriver utveckling av läkemedel är Bolaget utsatt för risker förknippade med produktansvar. Produktansvarskrav kan leda till att skadeståndskrav riktas mot Bolaget om dess produktkandidater orsakar sjukdomar, kroppskador, dödsfall eller egendomsskador. Detta kan exempelvis ske om en

patient drabbas av biverkningar inom ramen för kliniska prövningar med Bolagets produktkandidater.

Produktansvarskrav kan vara mycket resurskrävande för Bolaget att hantera och medföra långa rättsprocesser. Det finns en risk att Bolagets försäkringar inte täcker eventuella skadeståndsanspråk vid händelse av skador orsakade av Bolagets produkter, exempelvis om ett produktansvarskrav går utöver försäkringsskyddet eller om skadeståndskravet överstiger försäkringsbeloppet, eller att Bolaget inte kan erhålla eller bibehålla sådant försäkringsskydd på för Diamyd Medical acceptabla villkor. Detta kan medföra betydande kostnader och ha en negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt, vilket också kan försämra Bolagets möjlighet att kommersialisera produktkandidater samt ingå relevanta samarbetsavtal.

Diamyd Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Finansiella risker

Framtida finansiering

Diamyd Medical har tillräckliga finansiella resurser för att finansiera nuvarande omfattning av verksamheten i minst 4 månader. Bolaget kan dock komma att vända sig till kapitalmarknaden för ytterligare finansiering genom nyemissioner vilket kan medföra en risk för utspädning av befintliga ägare. Bolagets pågående och planerade utvecklingsarbete med fas 3-studien DIAGNODE-3 inför erhållande av erforderliga regulatoriska godkännanden medför betydande kostnader. Det finns en risk att Bolagets utvecklingsarbete kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Diamyd Medical har historiskt sett genererat negativa resultat och det genererade kassaflödet bedöms förbli negativt tills Diamyd Medical ingår betydande avtal för försäljning av läkemedlet. Bolagets ledning och styrelse följer noga utvecklingen av den finansiella situationen för att kunna identifiera och vidta åtgärder mot kommande finansiell och kontant likviditetsrisk. Bolagets framtida finansieringsbehov är beroende av om Bolaget lyckas rekrytera tillräckligt med patienter inom planerad tidsutdräkt för DIAGNODE-3, utfall av diskussioner med potentiella partner och att ingå affärsavtal.

Det ska särskilt noteras att läkemedelsutveckling är en resurskrävande och tidsödande aktivitet som kräver omfattande arbete i form av forskning och utveckling, inbegripande utdragna och kostsamma kliniska studier och förfaranden för att erhålla myndighetsgodkännanden innan ett läkemedel kan marknadsföras. Det kan därmed ta lång tid innan Bolagets produkter kommer kunna säljas kommersiellt och generera löpande kassaflöde. Det finns risk att Diamyd Medical tvingas göra ytterligare kapitalanskaffningar i framtiden. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer

som marknadsvillkor för aktiekapital, den generella tillgången till kapital och krediter samt Diamyd Medicals utveckling och finansiella ställning. Även störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva verksamheten.

Om Diamyd Medical i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Bolaget komma att bli tvunget att stoppa planerade studier, utvecklingsarbete, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter. I den mån Diamyd Medical skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning i den mån sådana nyemissioner sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Diamyd Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet

Makroekonomiska faktorer påverkan på Företrädesemissionen

Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser. Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer, utöver faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier. En volatil aktiemarknad kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet och möjlighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktie negativt, samt medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Diamyd Medical inte kan säljas överhuvudtaget eller till en för aktieägaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

Begränsad handel i uniträtter och BTU

Uniträtter och BTU avses vara föremål för handel på First North. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna respektive BTU, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att uniträtterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel inte utvecklas kommer

kursen på uniträtterna och BTU bland annat bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Diamyd Medicals aktier kan understiga teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till såväl Bolaget som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att få sin ägarandel utspädd

Innehavare av aktier i Diamyd Medical som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna units till teckningskursen i Erbjudandet. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars uniträtter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina uniträtter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina uniträtter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i Diamyd Medical utspädda. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna units kommer initialt att bli utspädda med upp till cirka 20 procent i förhållande till antalet utestående aktier och cirka 20 procent i förhållande till antalet röster per dagen för Prospektet, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas.

Teckningsoptioner löper större risk bli värdelösa än aktier

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade units, som är ett "paket" bestående av en (1) ny aktie samt en (1) teckningsoption av serie TO 5. Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas, och de teckningsoptioner för B-units (TO 5 B) som ingår i det aktuella Erbjudandet avses att listas för handel på First North i omedelbar anslutning till Erbjudandet. En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det kan således finnas risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns risk att likviditeten i handeln med TO 5 B inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

Information om Bolagets aktier

.....

Allmän information

Diamyd Medical 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. B-aktierna har ISIN-kod SE0005162880. Samtliga aktier i Bolaget är denominerade i SEK, är fullt betalda, utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 28 februari 2025, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 5 december 2024, att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Diamyd Medical. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen har teckningsperiod från och med den 15 april 2025 till och med den 29 april 2025 och planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 20, 2025. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje A-aktie berättigar till en (1) röst och varje B-aktie berättigar till en tiondels (1/10) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns endast två aktieslag, A- och B-aktier, och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande eller efterföljande godkännande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under *”Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen”* nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalföruster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare 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.

Bemyndiganden och beslut

Beslut om att genomföra en företrädesemission bestående av totalt 26 024 624 units, motsvarande 747 124 A-aktier, 25 277 500 B-aktier, samt 747 124 teckningsoptioner av serie TO 5 A och 25 277 500 teckningsoptioner av serie TO 5 B, fattades av styrelsen den 28 februari 2025, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 5 december 2024. Uniträtter som omfattas av Företrädesemissionen kommer att emitteras med stöd av detta beslut.

På årsstämman den 5 december 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om utgivande av aktier och/eller teckningsoptioner samt att därvid kunna avvika från aktieägares företrädesrätt. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport eller genom kvittning. Vid nyemission som sker mot kontant betalning och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får antalet aktier och/eller teckningsoptioner som ges ut med stöd av bemyndigandet inte kunna medföra en utspädning över 20 procent baserat på antalet aktier och teckningsoptioner i Bolaget då nyemissionen sker.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar) och förvaltas av Aktiemarknadens självregleringskommitté. Ett offentligt uppköpserbudande 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 försämma 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 uppköpserbudande 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 uppköpserbudande 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 uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande 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 skälig 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.

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

Närmare uppgifter om Erbjudandet

.....

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 11 april 2025 är införd i aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Rätt att teckna units ska tillkomma Bolagets aktieägare, oavsett aktieslag. I den utsträckning nya B-units som omfattas av Företrädesemissionen inte tecknas med företrädesrätt erbjuds investerare att teckna B-units utan företrädesrätt. För mer information, se avsnittet *”Teckning utan stöd av företrädesrätt”*. Varje unit består av en (1) nyemitterad aktie av antingen serie A eller serie B, och en (1) teckningsoption av antingen serie TO 5 A eller TO 5 B.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer initialt att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 20 procent av antalet aktier och röster, beräknat på nya aktier dividerat med totalt antal utestående aktier efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina erhållna uniträtter av serie B.

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 26 024 624 units, varav 747 124 är A-units och 25 277 500 är B-units, motsvarande totalt cirka 208 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 9 MSEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 april 2025. Sista dag för handel i Bolagets B-aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 april 2025. Första dag för handel i Bolagets B-aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 april 2025.

Teckningskurs

Teckningskursen är 8,00 SEK per unit, motsvarande 8,00 per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske från och med den 15 april 2025 till och med den 29 april 2025. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Diamyd Medicals hemsida, www.diamyd.com. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade

uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningsperioden kommer utnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Uniträtter

En (1) aktie, oavsett serie, ger en (1) uniträtt av samma serie. Det krävs fyra (4) uniträtter för teckning av en (1) unit av samma serie. Aktieägare med aktier av serie A erhåller inte uniträtter, se *”Teckning av A-units med stöd av företrädesrätt”*.

Handel med uniträtter

Handel med UR B kommer att ske på First North under perioden från och med den 15 april 2025 till och med den 24 april 2025 under kortnamnet (tickern) ”DMYD UR B”. ISIN-kod för UR B är SE0024467906. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Ingen handel kommer att ske i UR A.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 24 april 2025 eller användas för teckning av units senast den 29 april 2025 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Efter teckningsperioden kommer utnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Villkor för teckningsoptioner av serie TO 5 A och TO 5 B

Teckningsoptionerna av serie TO 5 A respektive TO 5 B kommer kunna utnyttjas för teckning av nya aktier, av samma serie, under perioden 16 april 2026 till och med den 30 april 2026, där innehavare ska äga rätt att för två (2) teckningsoptioner av antingen serie TO 5 A eller TO 5 B teckna en (1) ny aktie, av samma serie, i Bolaget till ett lösenpris om 20,00 SEK per aktie. De nyemitterade teckningsoptionerna av TO 5 B kommer att tas upp till handel på First North under kortnamn (ticker) ”DMYD TO 5 B”, förutsatt godkänd ansökan. ISIN-kod för TO 5 B är SE0024467898.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning och anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.diamyd.com, Aqurats hemsida www.aqurat.se samt Finansinspektionens hemsida, www.fi.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Diamyd Medical är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning med, respektive utan, företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning av units med stöd av företrädesrätt

Direktregistrerade aktieägare

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtlig kontant betalning senast den 29 april 2025. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

(i) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

(ii) Särskild anmälningssedel

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller 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. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post på nedan angivna kontaktuppgifter.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 29 april 2025. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld

särskild anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Diamyd Medical

Box 7461, 103 92 Stockholm

Telefon: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning av A-units med stöd av företrädesrätt

Aktieägare med stamaktier av serie A erhåller inga uniträtter. Teckning av units med företrädesrätt för A-aktieägare kommer ske genom ifyllande av en särskild anmälningssedel. Betalning sker enligt instruktion på anmälningssedeln. Anmälningssedel för A-aktieägare finns att beställa från Aqurat via telefon eller e-post enligt ovan kontaktuppgifter.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna units i Diamyd Medical i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Varken uniträtterna, BTU eller de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Bolagets värdepapper har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier och 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.

Mot bakgrund av ovan kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De UR B som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon eller e-post enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

A-units som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. Anmälan om teckning av B-units utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 15 april 2025 till och med den 29 april 2025.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 29 april 2025. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Även ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av B-units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat 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 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste

det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företrädesrätt till sin förvaltare enligt dennes rutiner (detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återöppna subsidiär företrädesrätt).

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

A-units som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. För det fall inte samtliga B-units tecknas med stöd av företrädesrätt ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Sådan tilldelning ska i första hand ske till samtliga som tecknat B-units utan företrädesrätt och i den mån de erbjuder B-units understiger antalet B-units som tecknats utan företrädesrätt, ska B-units fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Vänligen observera att tecknare, med förvaltarregistrerat innehav, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt, måste teckna B-units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tidigare innehar aktier. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units utan stöd av uniträtter och som sedan tidigare innehar aktier i Bolaget.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av B-units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framgår av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan B-units komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa B-units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar B-units utan stöd av uniträtter genom förvaltare kommer att erhålla besked om tilldelning enligt respektive förvaltares rutiner.

Betalad tecknad unit

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade aktier och teckningsoptioner bokförs som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket och BTU omvandlats till nya aktier och teckningsoptioner.

Handel med BTU

Handel med BTU B kommer att ske på First North från och med den 15 april 2025 till och med den 20 maj 2025 under kortnamnet (tickern) "DMYD BTU B". ISIN-kod för BTU B är SE0024467914. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av BTU B. Den som önskar köpa eller sälja BTU B ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Ingen handel kommer att ske med BTU A.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas omkring vecka 20 2025, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information erhållas från respektive förvaltare.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Diamyd Medical har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Diamyd Medical äger rätt att en eller flera gånger förlänga den period under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Det preliminära utfallet av teckningen i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 29 april 2025 och det slutgiltiga utfallet kommer att offentliggöras omkring den 30 april 2025. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelanden från Bolaget och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Handel på First North med nya aktier och teckningsoptioner

B-aktierna i Diamyd Medical är noterade på First North. Bolaget har informationsplikt gentemot First North vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade B-aktierna och TO 5 B i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske i vecka 22 2025.

Utspädning

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer initialt att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 20 procent av antalet aktier och röster, beräknat på nya aktier respektive röster dividerat med totalt antal utestående aktier respektive röster efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina erhållna B-uniträtter.

Om styrelsen fattar beslut om utökningsemmissionen och den utnyttjas och tecknas till högsta möjliga belopp kommer antalet B-aktier öka med 2 500 000 aktier. Med hänsyn till att Företrädesemissionen fulltecknas kommer totala antalet aktier i Bolaget därmed öka med 28 524 624, från 104 098 496 aktier till 132 623 120 aktier, varav 3 735 620 är A-aktier och 128 887 500 är B-aktier. Vid fullt utnyttjande och teckning i utökningsemmissionen kommer aktiekapitalet öka med 253 553,1493 SEK, från 13 197 250,7510 SEK till 13 450 803,9003 SEK, givet fulltecknad Företrädesemission. Aktieägare skulle vidkännas en utspädningseffekt om ytterligare högst cirka 1,9 procent av antalet aktier och cirka 1,5 procent av antalet röster. Aktieägare som väljer att inte teckna i Företrädesemissionen kan därmed som högst vidkännas en utspädningseffekt motsvarande cirka 21,5 procent av antalet aktier och cirka 21,2 procent av det totala antalet röster.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas) skulle det innebära en ytterligare utspädning om cirka 9,1 procent av antalet aktier och cirka 9,1 procent av rösterna. Utspädningen av ett fullt utnyttjande av teckningsoptionerna efter en beslutad och fullt tecknad utökningsemmissionen (likaså efter fullt tecknad företrädesemission) skulle innebära en utspädning om cirka 9,7 procent av antalet aktier och cirka 9,6 procent av antalet röster. Aktieägare kan därmed som maximalt vidkännas en utspädningseffekt om cirka 29,1 procent av antalet aktier och cirka 28,8 procent av antalet röster.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna upptagits i aktieboken.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets bolagsordning.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nyemitterade units kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Units som inte betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

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

Emissionsinstitut och finansiell rådgivare

Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av Företrädesemissionen. Att Aqurat är emissionsinstitut innebär inte att Aqurat betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Aqurat.

G&W Fondkommission är Bolagets finansiella rådgivare med anledning av Företrädesemissionen. G&W Fondkommission kan nås på följande kontaktuppgifter: Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, info@gwkapital.se.

Teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har Diamyd Medical erhållit teckningsförbindelser och teckningsavsikter från medlemmar ur Bolagets styrelse, ledande befattningshavare samt större aktieägare. Styrelseordförande och grundare, Anders Essen-Möller, har åtagit sig att teckna units i Företrädesemissionen för 5 MSEK. Därutöver har vd Ulf Hannelius åtagit sig att teckna sin pro rata-andel motsvarande cirka 0,7 MSEK, CFO Anna Styrod har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel motsvarande cirka 0,3 MSEK och vice styrelseordförande Erik Nerpin har åtagit sig att teckna units motsvarande 0,1 MSEK. Vidare har ett antal befintliga aktieägare och ett investerarkonsortium lett av den befintliga aktieägaren Patrik Hansen tillsammans åtagit sig att teckna units i Företrädesemissionen motsvarande 30,6 MSEK samt lämnat teckningsavsikter motsvarande cirka 7,4 MSEK. Totalt omfattas Företrädesemission av teckningsförbindelser och teckningsavsikter motsvarande cirka 44,1 MSEK och cirka 21,2 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser eller teckningsavsikter. Teckningsförbindelserna och teckningsavsikterna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandet, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Namn	Bolagsfunktion	Adress	Teckningsförbindelse, SEK	Teckningsavsikt, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Investerarkonsortium lett av Patrik Hansen		Nås via Bolaget	22 459 064	1 784 000	11,65
Ett antal befintliga aktieägare		Nås via Bolaget	8 022 168	5 638 000	6,56
Anders Essen-Möller	Styrelseordförande	Nås via Bolaget	5 000 000		2,40
Ulf Hannelius	Vd	Nås via Bolaget	740 752		0,36
Anna Styrod	CFO	Nås via Bolaget	325 992		0,16
Erik Nerpin	Vice styrelseordförande	Nås via Bolaget	100 000		0,05
Totalt			36 647 976	7 422 000	21,18

Så här gör du för att teckna units

Villkor	För varje befintlig aktie i Diamyd Medical får du en (1) uniträtt av samma serie. Fyra (4) uniträtter ger rätt att teckna en (1) ny unit av samma serie.
Teckningskurs	8,00 SEK per unit, motsvarande 8,00 SEK per aktie.
Avstämningsdag	11 april 2025
Teckningsperiod³⁷	15 april 2025 – 29 april 2025
Handel med uniträtter	15 april 2025 – 24 april 2025

Efter teckningsperiodens utgång den 29 april 2025 blir uniträtterna som inte utnyttjas ogiltiga och förfaller utan värde.

Teckning av units med företrädesrätt

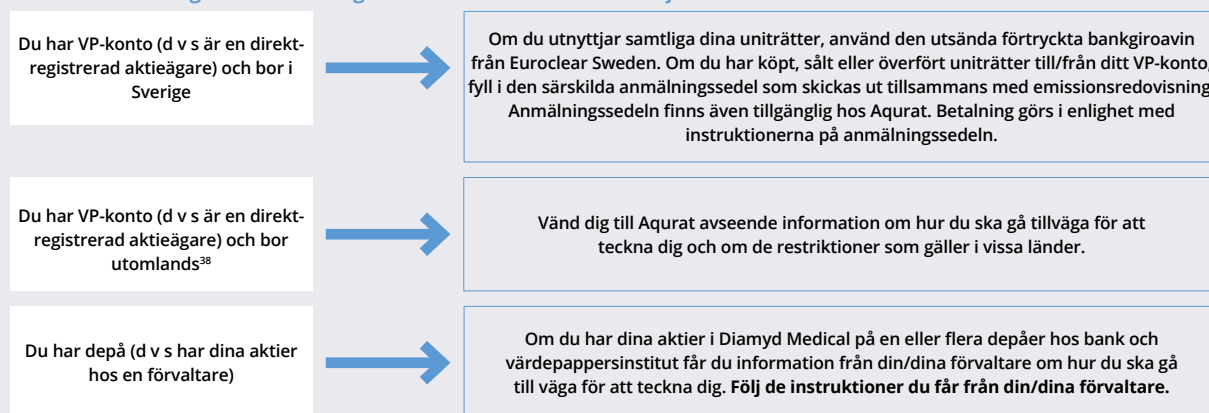
1. Du tilldelas uniträtter baserat på ditt innehav per avstämningsdagen



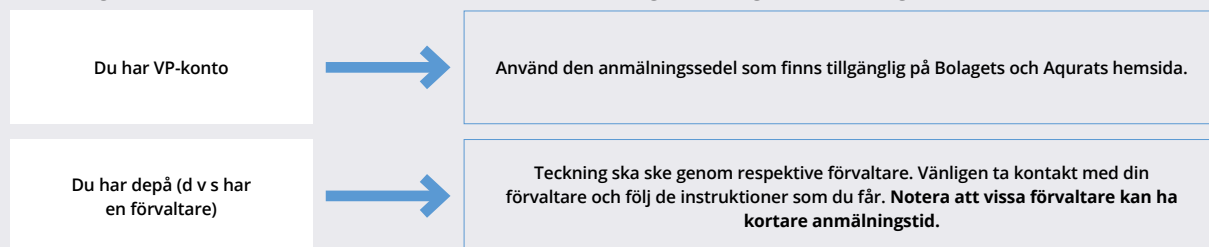
2. Så här utnyttjar du dina uniträtter



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?



Teckning av B-units utan företrädesrätt (för både befintliga aktieägare och övriga)³⁹



³⁵ Notera att styrelsen för Diamyd Medical äger rätt att förlänga teckningsperioden. Notera även att för dig som har depå så kan respektive förvaltare ha kortare anmälnings tid, kontrollera instruktionerna från din förvaltare.

³⁸ Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" under avsnittet "Närmare uppgifter om Erbjudandet".

³⁹ Eventuell tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt" under avsnittet "Närmare uppgifter om Erbjudandet".



Bolagsstyrning

.....

Enligt Diamyd Medicals bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie styrelseledamöter med inga upp till högst tre suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av sju ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2025. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Styrelse

Namn	Befattning	Invald	Innehav ⁴⁰		Oberoende i förhållande till	
			A-aktier	B-aktier	Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Anders Essen-Möller	Ordförande	1996	908 496	3 219 040	Ja	Ja
Erik Nerpin	Vice styrelseordförande	2012		85 304	Ja	Ja
Maria-Teresa Essen-Möller	Ledamot	2009	400 000	963 998	Ja	Nej
Torbjörn Bäckström	Ledamot	2017		1 000	Ja	Ja
Mark Atkinson	Ledamot	2018		36 750	Ja	Ja
Karin Hehenberger	Ledamot	2021		10 000	Ja	Ja
Karin Rosén	Ledamot	2023		10 000	Ja	Ja

⁴⁰ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget per den 31 mars 2025 samt därefter kända förändringar.



Anders Essen-Möller (född 1941)

MSc. Grundare till och VD åren 1996–2007 för Diamyd Medical. Oberoende i förhållande till Bolaget, är själv större ägare. Styrelseordförande i Diamyd Medical även under åren 2007-2015. Grundare av Synectics Medical AB som såldes till Medtronic, Inc. 1996.

Aktieägande i Bolaget: 908 496 A-aktier, 3 219 040 B-aktier, 1 742 522 B-aktier i kapitalförsäkring



Mark Atkinson (född 1961)

PhD. Professor of Diabetes Research, Department of Pathology, Immunology and Laboratory Medicine, University of Florida, USA. American Diabetes Association Eminent Scholar for Diabetes Research. Director, UF Diabetes Institute, University of Florida. Oberoende till Bolaget och dess huvudägare.

Aktieägande i Bolaget: 36 750 B-aktier



Erik Nerpin (född 1961)

Jur. kand., LL. M. Advokat. Driver egen verksamhet i Advokatfirman Nerpin AB. Oberoende till Bolaget och dess huvudägare. Styrelseledamot i Diamyd Medical sedan 2012 varav styrelseordförande 2015-2023. Styrelseuppdrag i noterade bolag: styrelseordförande i Kancera AB, Hilbert Group AB,

edyoutec AB och Neovici Holding AB samt styrelseledamot i Effnetplattformen Holding AB.

Aktieägande i Bolaget: 85 304 B-aktier



Karin Hehenberger (född 1972)

M.D., Ph.D, Karolinska Institutet, post-doc vid Joslin research center, Harvard Medical School. Chief Medical Officer, Patient Care America, President och grundare av Lyfebulb, ledamot i 3B Future Health Ventures Scientific Advisory board, styrelseledamot i AADI pharmaceuticals, styrelseledamot

i Anacardio AB, styrelseledamot i Rolf Luft Foundation for Diabetes research, styrelseledamot i American Diabetes Association NY/NJ Community Board. Oberoende till Bolaget och dess huvudägare.

Aktieägande i Bolaget: 10 000 B-aktier



Maria-Teresa Essen-Möller (född 1970)

Civilekonom. Oberoende till Bolaget, ej oberoende till dess huvudägare. Tidigare erfarenhet inkluderar VD för Health Solutions, Chief Commercial Officer på ScientificMed och Digital Marketing Manager på Sanofi. Styrelseledamot i Cellda AB.

Aktieägande i Bolaget: 400 000 A-aktier, 963 998 B-aktier



Karin Rosén (född 1967)

M.D., Ph.D., Lunds universitet. Över tjugo års erfarenhet från ledande befattningar inom Global Clinical Development and US & Global Medical Affairs med Horizon Therapeutics, GlaxoSmithKline, Aimmune Therapeutics och Genentech, en del av Roche-gruppen. Oberoende i förhållande till Bolaget och dess huvudägare.

Aktieägande i Bolaget: 10 000 B-aktier



Torbjörn Bäckström (född 1948)

Specialistläkare inom gynekologi och obstetrik. VD för Umecrine AB. Oberoende till Bolaget och dess huvudägare. Chef för Neurosteroid-forskningscentret i Umeå och professor emeritus vid institutionen för klinisk vetenskap, obstetrik och gynekologi vid Umeå universitet.

Aktieägande i Bolaget: 1 000 B-aktier via bolag

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Tillträdesår (nuvarande befattning)	Innehav	
			A-aktier	B-aktier
Ulf Hannelius	Verkställande direktör (CEO)	2016		370 379
Martina Widman	Chief Operating Officer	2022		13 750
Anna Styrod ⁴¹	Chief Financial Officer	2010		162 999
Anton Lindqvist	Chief Scientific Officer	2017		
Maja Johansson	Chief Operating Officer, Manufacturing Site	2020		4 082



Ulf Hannelius (född 1975)

Fil dr i molekylärbiologi från Karolinska Institutet, MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare erfarenhet från affärsutveckling inom bioteknik- och medicinteknikindustrin samt akademisk forskning inom genetik och molekylärbiologi. Styrelseordförande i Diamyd Biomanufacturing AB, styrelseledamot i MainlyAI AB.

Aktieägande i Bolaget: 370 379 B-aktier



Anton Lindqvist (född 1980)

Civilingenjör i molekylär bioteknik från Uppsala universitet. Forskningserfarenhet från University of Pittsburgh, Uppsala universitet, KTH och Karolinska Institutet. Erfarenhet av att leda teknisk utveckling vid flera biotekniska bolag. Anton Lindqvist har arbetat för Diamyd Medical sedan 2013.

Aktieägande i Bolaget: –



Martina Widman (född 1981)

Civilingenjör från KTH, maskinlinjen med inriktning mot biomedicinsk teknik. Tidigare erfarenhet av klinisk verksamhet inom läkemedelsindustrin. Martina Widman har arbetat för Diamyd Medical sedan 2008.

Aktieägande i Bolaget: 13 750 B-aktier



Maja Johansson (född 1962)

Fil dr i biokemi från Umeå universitet, docent i neuroendokrinologi. Tidigare erfarenhet från arbete inom bioteknikföretag. Styrelseledamot i Diamyd Biomanufacturing AB. Maja Johansson har arbetat för Diamyd Medical sedan 2020.

Aktieägande i Bolaget: 4 082 B-aktier



Anna Styrod (född 1961)

Civilekonom från Uppsala universitet. Tidigare erfarenhet inkluderar finanschef på Vasakronan och olika positioner inom finansiering och redovisning inom fastighetsbranschen och verkstadsindustrin. Styrelseledamot i Diamyd Biomanufacturing AB. Anna Styrod har arbetat för Diamyd Medical sedan 2010.

Aktieägande i Bolaget: 162 999 B-aktier

Revisor

BDO Mälardalen AB valdes på årsstämman 2024 om till Bolagets revisionsbolag för perioden intill slutet på årsstämman 2025. Johan Pharmanson, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor.

⁴¹ Diamyd Medical offentliggjorde den 18 februari 2025 att Anna Styrod beslutat att lämna sin position som CFO. En rekryteringsprocess för att utse en efterträdare har inletts, och Anna Styrod kommer att kvarstå i sin roll under en övergångsperiod för att säkerställa kontinuitet.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Box 7349, SE-103 90 Stockholm.

Maria-Teresa Essen-Möller är dotter till styrelseordförande Anders Essen-Möller. Härutöver föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter eller/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 emitent.

Som framgår ovan har styrelseledamöterna och vissa ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom innehav av aktier och teckningsoptioner. Vissa av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare innehar uppdrag och aktieinnehav i andra bolag. För att undvika intressekonflikter för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget deltar den berörda personen inte i hanteringen av

ärendet å Bolagets vägnar. För ytterligare information om Koncernens affärsförbindelser med styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget, vilka kan medföra intressekonflikter enligt ovan, hänvisas till avsnittet "Närståendetransaktioner" under "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information". Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 5 december 2024 beslutades att arvode skulle utgå med 175 KSEK till styrelseordföranden, 150 KSEK till vice ordförande samt med 125 KSEK till var och en av övriga styrelseledamöter.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2023/2024. Samtliga belopp anges i KSEK.

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

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader 2022/2023, KSEK

Befattningshavare	Lön/arvode och andra ersättningar	Pensionskostnader	Sociala kostnader	Total
Anders Essen-Möller	1 076		15	1 091
Erik Nerpin	163		51	214
Maria-Teresa Essen-Möller	125		39	164
Torbjörn Bäckström	125		13	138
Mark Atkinson	175			175
Karin Hehenberger	125			125
Karin Rosén	125			125
Ulf Hannelius	2 415	542	474	3 431
Total	4 329	542	592	5 463

Finansiell information och nyckeltal

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Diamyd Medicals reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022/2023 och 2023/2024 samt Bolagets oreviderade halvårsrapport för räkenskapsåret 2024/2025 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning (för närmare information se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning"). Om inget annat uttryckligen anges har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Diamyd Medicals revisor. Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 september till och med den 31 augusti. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022/2023 och 2023/2024 med därtill fogade revisionsberättelser samt halvårsrapporten för 2024/2025 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3).

I nedan årsredovisningar och halvårsrapport för 2024/2025 avses Koncernens siffror.

Bolagets nyckeltal

Inget av nyckeltalen som presenteras nedan är definierade enligt Diamyd Medicals tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering och är alltså att betrakta som alternativa nyckeltal. Diamyd Medical bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender.

Hänvisningar görs enligt följande:

Diamyd Medicals halvårsrapport för räkenskapsåret 2024/2025⁴²

	Sidhänvisning
■ Resultaträkning	10
■ Balansräkning	11
■ Kassaflödesanalys	12
■ Förändringar i eget kapital	13

Diamyd Medicals årsredovisning för räkenskapsåret 2023/2024⁴³

	Sidhänvisning
■ Resultaträkning	38
■ Balansräkning	39
■ Kassaflödesanalys	40
■ Förändringar i eget kapital	41
■ Noter	46-55
■ Revisionsberättelse	57-59

Diamyd Medicals årsredovisning för räkenskapsåret 2022/2023⁴⁴

	Sidhänvisning
■ Resultaträkning	35
■ Balansräkning	36
■ Kassaflödesanalys	37
■ Förändringar i eget kapital	38
■ Noter	43-51
■ Revisionsberättelse	53-55

Nyckeltalen, såsom Diamyd Medical har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen nedan har inte reviderats eller granskats översiktligt av Bolagets revisor och samtliga siffror avser Koncernen.

KSEK (om ej annat anges)	September - augusti		September - februari	
	2023/2024 Reviderad	2022/2023 Reviderad	2024/2025 Ej reviderad	2023/2024 Ej reviderad
Nettoomsättning	130	546	112	60
FoU-kostnader, MSEK	-96,5	-69,9	-57,3	-34,7
Personalkostnader	-31 447	-25 658	-18 999	-15 336
Periodens resultat	-151 850	-116 073	-81 032	-62 035
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-129 181	-110 962	-90 238	-63 245
Likvida medel och kortfristiga placeringar	132 366	127 533	103 750	137 148
Soliditet, %	67	82	62	80
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-1,6	-1,5	-0,8	-0,7

42 Diamyd Medical, Delårsrapport 2, <https://mb.cision.com/Main/6746/4132967/3377007.pdf>

41 Diamyd Medical, Årsredovisning 2023/2024, <https://mb.cision.com/Main/6746/4066137/3113080.pdf>

44 Diamyd Medical, Årsredovisning 2022/2023, <https://mb.cision.com/Main/6746/3885164/2463254.pdf>

Härledning av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets totala intjäningsförmåga.
FoU-kostnader	Rörelsens kostnader för forskning och utveckling.	Bolaget anser att nyckeltalet är viktigt för investerare att bedöma Bolagets investeringstakt.
Personalkostnader	Rörelsens kostnader för personal	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets långsiktiga tillväxt och personalstyrka.
Periodens resultat	Periodens resultat efter finansiella intäkter och kostnader och skatter.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets långsiktiga förmåga att realisera vinst.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflödet för perioden från den löpande verksamheten.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.
Likvida medel och kortfristiga placeringar	Bolagets likvida medel och kortfristiga placeringar vid balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets betalningsförmåga.
Soliditet, %	Beräknas som eget kapital i procent av balansomslutningen.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på den finansiella stabiliteten i Bolaget.
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	Resultatet dividerat med antalet aktier före och efter utspädning.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets långsiktiga förmåga att realisera vinst.

Utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy och Bolaget har inte beslutat om någon utdelning under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Den 28 februari 2025 offentliggjorde Bolaget Företrädesemissionen vilken innebär att Bolaget kan tillföras en emissionslikvid om cirka 208 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Utöver ovanstående har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning efter den 28 februari 2025 fram till dagen för Prospektet.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Ägarförhållanden och aktieägaravtal

Nedan redovisas de aktieägare som har ett innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget eller fem procent av rösträtterna för samtliga aktier.⁴⁵ Antalet aktieägare uppgick per den 31 mars 2025 till 18 840 stycken.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Avanza Pension		12 737 126	12,24	9,72
Bertil Lindqvist		8 500 000	8,17	6,49
Nordnet Pension		5 234 974	5,03	4,00
Anders Essen-Möller ⁴⁶	908 496	3 219 040	3,97	9,39

Såvitt styrelsen känner till finns inga aktieägaravtal i Bolaget. Vidare saknar styrelsen kännedom om andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Bolaget är såvitt styrelsen känner till inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare, enskilt eller samfällt, och har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritet-sägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Aktierelaterade incitamentsprogram, konvertibler och teckningsoptioner

Diamyd Medical har antagit ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktieprogram för anställda inom Diamyd Medical varvid deltagarna, under förutsättning av att vissa prestationskriterier uppfylls, ges en rättighet att under en tvåveckorsperiod, efter fastställande av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets B-aktie under en period om 20 handelsdagar från och med den 10 januari 2026, antingen (a) förvärva en (1) B-aktie till ett pris motsvarande kvotvärdet på aktien (Bolagets nuvarande kvotvärde är avrundat 0,1014 kronor per aktie) eller (b) vederlagsfritt erhålla en teckningsoption som berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet på aktien ("LTI 2022"). Styrelsen beslutar när aktierätterna kan utnyttjas. LTI 2022 omfattar samtliga tillsvidareanställda i Diamyd Medical, och innebär att sammanlagt högst 30 individer inom Bolaget ska kunna delta (inklusive förväntade pågående nyrekry-

teringar). Bolaget har tilldelat 28 deltagare rättigheter till prestationsaktier i enlighet med LTI 2022. Totalt 280 000 rättigheter till prestationsaktier har tilldelats per datumet för Prospektet. LTI 2022 redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att rättigheterna värderas per tilldelningsdagen till verkligt värde av tilldelade eget kapitalinstrument. Den beräknade totala kostnaden för LTI 2022 bedöms uppgå till maximalt cirka 10,1 MSEK. För att säkra tilldelningen av B-aktier eller teckningsoptioner enligt punkt (a)-(b) ovan i Bolaget till deltagarna samt för att täcka sociala kostnader till följd av programmet, har under 2023 emitterats 346 500 teckningsoptioner. Vid maximal tilldelning av prestationsaktier kommer högst 300 000 B-aktier att tilldelas deltagare i LTI 2022, samt högst 46 500 teckningsoptioner användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av LTI 2022.

Bolaget har därutöver antagit ett prestationsbaserat incitamentsprogram för anställda inom Diamyd Medical varvid deltagarna, under förutsättning av att vissa prestationskriterier uppfylls, ges en rättighet att efter fastställande av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets B-aktie under en period om 20 handelsdagar från och med den 6 december 2027 och enligt Bolagets bestämmande, antingen (a) förvärva en (1) B-aktie till ett pris motsvarande kvotvärdet på aktien (Bolagets nuvarande kvotvärde är avrundat 0,1014 kronor per aktie) eller (b) vederlagsfritt erhålla en teckningsoption som berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet på aktien ("LTI 2024"). Styrelsen beslutar när aktierätterna kan utnyttjas. LTI 2024 omfattar samtliga medarbetare i Diamyd Medical, och innebär att sammanlagt högst 45 individer

⁴⁵ Per den 31 mars 2025 samt därefter kända förändringar.

⁴⁶ Utöver det angivna innehavet, innehar Anders Essen-Möller därutöver 1 742 522 B-aktier i en kapitalförsäkring.

inom Bolaget ska kunna delta (inklusive förväntade pågående nyrekryteringar). Bolaget har tilldelat 33 deltagare rättigheter till prestationsaktier i enlighet med LTI 2024. Totalt 330 000 rättigheter till prestationsaktier har tilldelats per datumet för Prospektet. LTI 2024 redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att rättigheterna värderas per tilldelningsdagen till verkligt värde av tilldelade eget kapitalinstrument. Den beräknade totala kostnaden för LTI 2024 bedöms uppgå till maximalt cirka 5,6 MSEK. För att säkra tilldelningen av B-aktier eller teckningsoptioner enligt punkt (a)-(b) ovan i Bolaget till deltagarna samt för att täcka sociala kostnader till följd av programmet, har under 2025 emitterats 519 750 teckningsoptioner. Vid maximal tilldelning av prestationsaktier kommer högst 450 000 B-aktier att tilldelas deltagare i LTI 2024, samt högst 69 750 teckningsoptioner användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av LTI 2024.

Bolaget har även antagit ett prestationsbaserat incitamentsprogram för styrelseledamöter inom Diamyd Medical varvid deltagarna, under förutsättning av att vissa prestationskriterier uppfylls, ges en rättighet att efter fastställande av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets B-aktie under en period om 20 handelsdagar från och med den 6 december 2027 och enligt Bolagets bestämmande, antingen (a) förvärva en (1) B-aktie till ett pris motsvarande kvotvärdet på aktien (Bolagets nuvarande kvotvärde är avrundat 0,1014 kronor per aktie) eller (b) vederlagsfritt erhålla en teckningsoption som berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet på aktien ("Board LTI 2024"). Styrelsen beslutar när aktierätterna kan utnyttjas. Board LTI 2024 omfattar samtliga styrelseledamöter i Diamyd Medical, och innebär att sammanlagt högst 7 individer inom Bolaget ska kunna delta. Bolaget har tilldelat 6 deltagare rättigheter till prestationsaktier i enlighet med Board LTI 2024. Totalt 60 000 rättigheter till prestationsaktier har tilldelats per datumet för Prospektet. Board LTI 2024 redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att rättigheterna värderas per tilldelningsdagen till verkligt värde av tilldelade eget kapitalinstrument. Den beräknade totala kostnaden för Board LTI 2024 bedöms uppgå till maximalt cirka 0,9 MSEK. För att säkra tilldelningen av B-aktier eller teckningsoptioner enligt punkt (a)-(b) ovan i Bolaget till deltagarna samt för att täcka sociala kostnader till följd av programmet, har under 2025 emitterats 80 850 teckningsoptioner. Vid maximal tilldelning av prestationsaktier kommer högst 70 000 B-aktier att tilldelas deltagare i Board LTI 2024, samt högst 10 850 teckningsoptioner användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av Board LTI 2024.

Utöver de incitamentsprogram som beskrivs ovan har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, personaloptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 7 800 000,0000 SEK och inte överstiga 31 200 000,0000 SEK. Antalet aktier får inte understiga 76 000 000 och inte överstiga 304 000 000. Enligt Bolagets bolagsordning finns två aktieslag; serie A och serie B. Vardera av A-aktier och B-aktier får ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. A-aktier ger en röst och B-aktier en tiondels röst (1/10). Samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i SEK samt har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets registrerade aktiekapital uppgick vid ingången av tredje kvartalet för den senast fastslagna balansräkningen, d v s den 28 februari 2025, till 10 556 754,1362 SEK fördelat på 104 088 178 aktier, varav 2 988 496 utgjordes av A-aktier och 101 099 682 utgjordes av B-aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,1014 SEK. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast påbörjade räkenskapsåret (d v s 1 september 2024 av räkenskapsåret 2024/2025) uppgick sammanlagt till 99 722 978 aktier. Vid tidpunkten för Prospektet uppgår aktiekapitalet till 10 557 800,6008 SEK fördelat på 104 098 496 aktier, varav 2 988 496 utgörs av A-aktier 101 110 000 utgörs av B-aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,1014 SEK.

Ändring i antalet aktier och aktiekapital

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Diamyd Medicals aktiekapital att initialt öka med 2 639 450,1502 SEK från 10 557 800,6008 SEK till 13 197 250,7510 SEK och antalet aktier med 26 024 624 (varav 747 124 A-aktier och 25 277 500 B-aktier) från 104 098 496 aktier till 130 123 120 aktier, innebärande att antalet A-aktier efter en fulltecknad Företrädesemission skulle uppgå till 3 735 620 och antalet B-aktier skulle uppgå till 126 387 500.

Om styrelsen i Diamyd Medical vid fulltecknad Företrädesemission fattar beslut om utökningsemmissionen och den utnyttjas till högsta möjliga belopp kommer antalet aktier jämfört med ovan öka till 132 623 120, varav 3 735 620 är A-aktier och 128 887 500 är B-aktier, och aktiekapitalet öka till 13 450 803,9003 SEK.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas) skulle det innebära en ytterligare ökning av antalet aktier med 13 011 022 stycken till 143 134 142 stycken och aktiekapitalet med 1 319 594,2417 SEK till 14 516 844,9927 SEK. Ökningen av ett fullt utnyttjande av TO 5 efter en beslutad och fullt tecknad utökningsemmissionen (likaså efter fullt tecknad företrädesemission) skulle innebära en ökning om ytterligare 1 250 000 aktier till 146 884 142 stycken och ett aktiekapital om 14 897 174,7167 SEK. För utspädningseffekt, se sid 34 "Utspädning".

Väsentliga avtal

Utöver det avtal som beskrivs nedan har Diamyd Medical, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, inte ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Avtal med Breakthrough T1D för fas 3-studien DIAGNODE-3

I april 2023 offentliggjorde Diamyd Medical att Bolaget ingått ett fyraårigt forsknings- och utvecklingssamarbete med Breakthrough T1D (tidigare JDRF), den ledande globala organisationen för forskning och opinionsbildning inom typ 1-diabetes, för att stödja fas 3-studien DIAGNODE-3. I februari 2025 offentliggjorde Bolaget att stödet utökas med ytterligare finansiering, inriktad till att stödja förberedelser för möjlig ansökan för marknadsgodkännande.

Samarbetet inkluderar finansiering om totalt 6,75 miljoner USD till Diamyd Medical. Finansieringen sker via Breakthrough T1D:s Industry Discovery & Development Partnerships-program som fokuserar på kommersialisering av terapier och hjälpmedel för behandling, bot och förebyggande av typ 1-diabetes och dess komplikationer.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Närståendetransaktioner

Bolaget har, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen, samt fram till dateringen av Prospektet inte varit part i några närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget utöver vad som nämns i Bolagets införlivade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022/2023 och 2023/2024 samt halvårsrapporten för räkenskapsåret 2024/2025 eller nedan.

Under innevarande räkenskapsår 2024/2025 har företag företrädda av närstående till huvudägaren och styrelseordförande Anders Essen-Möller anlåtats på konsultbasis. Totala konsultarvoden och löner till närstående uppgår till 1 156 KSEK. Som arbetande styrelseordförande har Anders Essen-Möller genom ett av Essen-Möller ägt bolag ersatts med 595 KSEK. Prissättning bedöms vara marknadsmässig och har skett med armlängdsprincipen.

Intressen och intressekonflikter

Med undantag för vad som angivits ovan i avsnittet "Närståendetransaktioner", samt att styrelseledamöterna och vissa ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Diamyd Medical genom aktieinnehav, föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen eller andra uppdrag. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av styrelsen har tillsatts.

Tillgängliga handlingar

.....

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.diamyd.com och kan under samma period granskas på Bolagets kontor på Kungsgatan 29, 111 56 Stockholm, under ordinarie kontorstid. Vänligen notera att informationen på hemsidan inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen såvida informationen inte införlivats i Prospektet genom hänvisning.

- Bolagets registreringsbevis;
- Bolagets bolagsordning;
- Fullständiga teckningsoptionsvillkor för *"Teckningsoptioner av serie TO 5 A, 2025/2026 utgivna av Diamyd Medical AB (publ)"*; samt
- Fullständiga teckningsoptionsvillkor för *"Teckningsoptioner av serie TO 5 B, 2025/2026 utgivna av Diamyd Medical AB (publ)"*.