

Inbjudan till teckning av konvertibler i Oblique Therapeutics AB (publ)

Teckningsperiod
19 juni – 3 juli 2025



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

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 18 juni 2025. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.



Viktig information

Vissa definitioner

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i Oblique Therapeutics AB (publ) om högst 15 218 237 konvertibler som i första hand riktas till Bolagets (såsom definierat nedan) befintliga aktieägare. I detta dokument gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "**Oblique Therapeutics**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avses, beroende på sammanhanget, Oblique Therapeutics AB (publ), organisationsnummer 559017-4487, eller den koncern vari Oblique Therapeutics AB (publ) ingår. Med "**Prospektet**" eller "**EU-tillväxtprospektet**" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "**Emissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet riktat till i första hand befintliga aktieägare i Bolaget att teckna nya konvertibler i enlighet med villkoren i Prospektet. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074. Hänvisningarna till "**SEK**" avser svenska kronor. Med "**EUR**" avses euro. Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Om Prospektet

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

Viktig information till investerare

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

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

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

Rådgivare och emissionsinstitut

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

Framåtriktad information och marknadsinformation

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

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

Presentation av finansiell information

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

Innehållsförteckning

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE	13
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	15
RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE	27
RISKFAKTORER	28
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN	35
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	39
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	43
FINANSIELL INFORMATION	43
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	52
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	58

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

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

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

Införlivade via hänvisning:

- Oblique Therapeutics årsredovisning för räkenskapsåret 2023 (resultaträkning s. 6, balansräkning s. 7-8, förändring i eget kapital s. 5, noter s. 9-16 och revisionsberättelse s. 18-19).
- Oblique Therapeutics årsredovisning för räkenskapsåret 2024 (resultaträkning s. 5, balansräkning s. 6-7, förändring i eget kapital s. 4, noter s. 8-13 och revisionsberättelse s. 15-19).

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

SAMMANFATTNING

Avsnitt 1 – Inledning och varningar

1.1	Värdepapprens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar konvertibler i Oblique Therapeutics AB (publ). Konvertiblerna kommer ej registreras i Euroclear och tilldelas ingen ISIN-kod.
1.2	Emittent	Bolagets firma är Oblique Therapeutics AB (publ), org. nr. 559017-4487, och LEI-kod 894500Q6GSEIICC7LE51. Representanter för Bolaget går att nå per e-post info@obliquet.com samt på besöksadressen Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg. Bolagets hemsida är www.obliquet.com.
1.3	Behörig myndighet	Behörig myndighet är Finansinspektionen, som går att nå per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, på postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt via hemsidan www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 18 juni 2025.
1.5	Varning	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepappren bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar omfattar de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningen, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent i jämförelse med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepappren.</p>

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	<p>Oblique Therapeutics är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 16 juni 2015. Oblique Therapeutics verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Göteborg kommun, Västra Götalands län. Bolagets verkställande direktör är Christer Nordstedt.</p> <p>Bolaget ska bedriva forskning och utveckling av läkemedel.</p> <p>Bolaget bekräftar att det inte finns någon aktieägare som ensamt kontrollerar Bolaget. Bolaget är vidare inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part. Nedan listas Bolagets aktieägare som innehar minst fem (5) procent av aktierna och rösterna i Bolaget per den 31 mars 2025 och därefter kända förändringar fram till och med dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget kan ge ut aktier i två aktieslag, aktier av serie A respektive B. Per dagen för Prospektet har Bolaget emellertid endast emitterat aktier av serie A.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier av serie A</th> <th>Andel aktier/röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Corespring Invest AB</td> <td>7 068 506</td> <td>15,48</td> </tr> <tr> <td>N.a.scent Invest II AB</td> <td>6 879 141</td> <td>15,07</td> </tr> <tr> <td>Advecto AB (ägargrupp)</td> <td>4 876 615</td> <td>10,68</td> </tr> <tr> <td>Carljohan Lagervall AB</td> <td>4 009 731</td> <td>8,78</td> </tr> <tr> <td>Quiq Holding AB</td> <td>3 377 788</td> <td>7,40</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier av serie A	Andel aktier/röster (%)	Corespring Invest AB	7 068 506	15,48	N.a.scent Invest II AB	6 879 141	15,07	Advecto AB (ägargrupp)	4 876 615	10,68	Carljohan Lagervall AB	4 009 731	8,78	Quiq Holding AB	3 377 788	7,40
Aktieägare	Antal aktier av serie A	Andel aktier/röster (%)																		
Corespring Invest AB	7 068 506	15,48																		
N.a.scent Invest II AB	6 879 141	15,07																		
Advecto AB (ägargrupp)	4 876 615	10,68																		
Carljohan Lagervall AB	4 009 731	8,78																		
Quiq Holding AB	3 377 788	7,40																		
2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>Årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 samt 2024 redovisas för moderbolaget och har upprättats med K3.</p> <p>Resultaträkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Reviderat jan-dec 2024</th> <th>Reviderat jan-dec 2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(TSEK)</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>NETTOOMSÄTTNING</td> <td>491</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>RÖRELSERESULTAT</td> <td>-29 452</td> <td>-38 750</td> </tr> <tr> <td>RESULTAT</td> <td>-29 347</td> <td>-61 929</td> </tr> </tbody> </table>		Reviderat jan-dec 2024	Reviderat jan-dec 2023	(TSEK)			NETTOOMSÄTTNING	491	0	RÖRELSERESULTAT	-29 452	-38 750	RESULTAT	-29 347	-61 929			
	Reviderat jan-dec 2024	Reviderat jan-dec 2023																		
(TSEK)																				
NETTOOMSÄTTNING	491	0																		
RÖRELSERESULTAT	-29 452	-38 750																		
RESULTAT	-29 347	-61 929																		

		<p>Balansräkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(TSEK)</th> <th>Reviderat 2024-12-31</th> <th>Reviderat 2023-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SUMMA TILLGÅNGAR</td> <td>17 143</td> <td>18 561</td> </tr> <tr> <td>SUMMA EGET KAPITAL</td> <td>11 209</td> <td>11 589</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nyckeltal i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(TSEK om inget annat anges)</th> <th>Ej reviderat jan-dec 2024</th> <th>Ej reviderat jan-dec 2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>491</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-29 347</td> <td>-61 929</td> </tr> <tr> <td>Rörelsemarginal (%)</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på eget kapital (%)</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>17 143</td> <td>18 561</td> </tr> <tr> <td>Soliditet</td> <td>65%</td> <td>62%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Upplysningar från revisorn Revisorn har lämnat nedan upplysningar i revisionsberättelsen för årsredovisningen för räkenskapsåret 2024.</p> <p><u>Upplysningar av särskild betydelse</u> Vi vill fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen och styrelsens information om bolagets förutsättningar för fortsatt drift. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten som planerat under hela 2025. Bolaget behöver tillföras rörelsekapital under den närmaste tolv månadersperioden för att kunna fortsätta verksamheten. Finansieringen är vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande ej säkrad. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av denna vår upplysning.</p> <p><u>Övriga upplysningar</u> Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 2024-04-30 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.</p>	(TSEK)	Reviderat 2024-12-31	Reviderat 2023-12-31	SUMMA TILLGÅNGAR	17 143	18 561	SUMMA EGET KAPITAL	11 209	11 589	(TSEK om inget annat anges)	Ej reviderat jan-dec 2024	Ej reviderat jan-dec 2023	Nettoomsättning	491	0	Resultat efter finansiella poster	-29 347	-61 929	Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg	Balansomslutning	17 143	18 561	Soliditet	65%	62%
(TSEK)	Reviderat 2024-12-31	Reviderat 2023-12-31																														
SUMMA TILLGÅNGAR	17 143	18 561																														
SUMMA EGET KAPITAL	11 209	11 589																														
(TSEK om inget annat anges)	Ej reviderat jan-dec 2024	Ej reviderat jan-dec 2023																														
Nettoomsättning	491	0																														
Resultat efter finansiella poster	-29 347	-61 929																														
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg																														
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg																														
Balansomslutning	17 143	18 561																														
Soliditet	65%	62%																														
2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<p>Risker relaterade till läkemedelsutveckling, prekliniska och efterföljande kliniska studier Läkemedelskandidater genomgår omfattande utvecklingsprogram och -studier för att säkerställa att preparatet är dels säkert för människa, dels har den avsedda effekten på sjukdomstillståndet det är tänkt att reglera. Då samtliga av Bolagets projekt befinner sig i en preklinisk eller tidigare utvecklingsfas föreligger ännu osäkerheter avseende läkemedelskandidaternas säkerhetsprofil och effekt, och det fortsatta utvecklingsarbetet är därför förknippat med stor osäkerhet och risker avseende resultat i studierna. Om Bolaget inte i tillräcklig utsträckning kan påvisa att dess läkemedelskandidater är säkra/tolerabla och effektiva kan detta komma att föranleda beslut att avbryta den prekliniska utvecklingen samt framöver innebära uteblivna godkännanden från myndigheter. Detta skulle få en hög påverkan på Bolagets möjlighet att sälja, eller genom samarbetspartners kommersialisera, dess läkemedelskandidater och därmed Bolagets framtida intjäningsförmåga.</p> <p>Risker relaterade till affärsmodell och licensens- och samarbetsavtal Bolagets framtida intjäning är beroende av att Bolaget antingen lyckas ingå kommersiella avtal om försäljning, partnerskap eller utlicensering av ett eller flera av Bolagets läkemedelskandidater med andra läkemedels-, bioteknik- eller riskkapitalbolag alternativt att Bolaget lyckas ingå avtal avseende forskningssamarbeten baserat på teknikplattformen AbiProt. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att såväl upptäcka och utveckla nya läkemedelskandidater som att ingå avtal med läkemedels-, forsknings- eller bioteknikbolag, eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Skulle Bolaget inte leva upp till de potentiella krav som samarbetspartners ställer skulle det kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtida utveckling.</p> <p>Oblique Therapeutics är beroende av nyckelanställda och konsulter Vid sidan av Bolagets metod för framtagande av antikropps-kandidater är Bolagets främsta tillgång dess forskningsteam. Oblique Therapeutics har 13 anställda och ett antal av dessa är nyckelpersoner som Bolagets verksamhet är direkt beroende av. Utöver de anställda nyckelpersonerna har Bolaget behov av att säkerställa tillgången till specifik expertis i form av externa konsulter, vilka även de utgör</p>																														

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

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelnings-policy	<p>Huvuddragen för konvertiblerna</p> <p>Styrelsen för Oblique Therapeutics beslutade den 2 juni 2025 med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 20 maj 2025, att genomföra Emissionen. Det sammanlagda konvertibla lånet i Emissionen uppgår till högst 15 218 237 SEK och representeras av högst 15 218 237 konvertibler med ett nominellt belopp om 1 SEK vardera. Konvertiblerna emitteras till en kurs motsvarande konvertiblernas nominella belopp. Konvertiblerna är fritt överlåtbara och har emitterats enligt svensk rätt och är denominerade i SEK. Konvertiblerna kommer inte att tas upp till handel på någon börs eller marknadsplats. Konvertiblerna är tvingande innebärandes att konvertiblerna senast per den 30 april 2026 automatiskt kommer att konverteras till nya A-aktier</p> <p>Löptid och ränta</p> <p>Lånet löper från den 10 juli 2025 till och med slutliga förfallodagen, vilket är den 30 april 2026 inte konvertering skett dessförinnan. Lånet löper med tio (10) procents årlig ränta, från och med den 10 juli 2025 till och med slutliga förfallodagen enligt ovan om inte konvertering skett dessförinnan. Vid konvertering konverteras konvertibeln till ett belopp motsvarande dess nominella belopp jämte upplupen ränta. Ränta kapitaliseras på slutlig förfallodag, det vill säga 30 april 2026, eller den tidigare dag lånet konverteras till aktier i Bolaget.</p> <p>Konvertering och konverteringskurs</p> <p>Samtliga konvertibler ska per automatik konverteras (tvingande konvertering) till nya A-aktier i Bolaget vid det tidigare av:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) det datum Bolaget påkallar konvertering, eller (ii) den 30 april 2026. <p>Vid Konvertering enligt punkt i) ovan ska konverteringskursen per aktie uppgå till 1,50. Vid konvertering enligt punkt ii) ovan ska konverteringskursen per aktie per uppgå till 1 SEK.</p> <p>Antalet aktier som emitteras vid konvertering ska bestämmas genom att konverteringsbeloppet (dvs lån jämte upplupen ränta) delas med konverteringskursen. Inga fraktioner av aktier kommer att utges. Konvertibelinnehavaren kommer inte att erhålla kontant kompensation för belopp som överstiger konverteringsbeloppet och som inte motsvarar en hel ny A-aktie.</p> <p>Rättigheter förenade med konvertiblerna</p> <p>Rättigheterna förenade med konvertibler emitterade av Bolaget framgår av de fullständiga villkoren för konvertiblerna och kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen</p>
-----	--	--

		<p>(2005:551). Rättigheterna förenade med de aktier som erhålls vid konvertering av konvertibler, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Efterställning Konvertiblerna utgör direkta, ovillkorade, efterställda och icke säkerställda åtaganden av Bolaget, förmånsrättsligt rankade pari passu utan inbördes företräde och jämställda med samtliga av Bolagets övriga icke säkerställda och efterställda åtaganden.</p> <p>Utdelningspolicy Oblique Therapeutics har inte antagit någon utdelningspolicy. Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna. Under de närmaste åren förväntas det inte bli aktuellt med utdelning, utan tillgängliga medel kommer att användas för fortsatt expansion.</p>
3.2	Plats för handel	Konvertiblerna i Erbjudandet kommer inte att noteras eller listas på någon marknadsplats. Bolaget lämnar finansiella rapporter varje halvår för att marknaden ska kunna följa Bolagets utveckling.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Avsaknad av handel i Bolagets aktier och konvertibler Oblique Therapeutics aktier handlas inte på en reglerad marknad eller multi-lateral handelsplattform (MTF), och det har heller inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier på en oreglerad marknadsplats. Vidare kommer de konvertibler som emitteras med anledning av Erbjudandet inte tas upp till handel på en reglerad marknad eller MTF. Avsaknaden av en organiserad och aktiv handel med Bolagets aktier och/eller konvertibler medför begränsad likviditet och att en regelbunden marknadsprissättning av Bolagets värdepapper saknas. Begränsad likviditet och avsaknaden av en organiserad handel med Bolagets aktier och konvertibler kan medföra problem för en innehavare att avyttra aktier och konvertibler i Bolaget. Risker vid en investering i Oblique Therapeutics kan därför vara högre än vid en investering i bolag som har en organiserad handel med aktier genomförs regelbundet och likviditeten i värdepapperen är högre. Det är inte säkert att aktierna eller konvertiblerna i Bolaget kan säljas, snabbt eller överhuvudtaget, till en för innehavaren acceptabelt pris.</p> <p>Framtida erbjudanden Under den period som Oblique Therapeutics bedrivit sin verksamhet har Bolaget genomfört flertalet kapitalanskaffningar i syfte att finansiera och expandera verksamheten. Det är högst sannolikt att ytterligare kapital kan komma att behövas för att möta Bolagets behov t.ex. i anledning av att finansiera Bolagets framtida rörelsekapital eller för att finansiera ytterligare prekliniska läkemedelsprojekt. Nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för aktieägarna i Bolaget (utspädning). Sådana nyemissioner kan påverka priset på Oblique Therapeutics aktier negativt på grund av utspädningen. Det finns en risk att emissioner kan komma att göras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilket medför att aktieägaren inte har någon möjlighet att undvika utspädning. Det finns också en risk att befintliga aktieägare i vissa jurisdiktioner av legala skäl är förhindrade att delta i framtida nyemissioner.</p>

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepappret	<p>Teckning och tilldelningsprinciper Emissionen riktar sig i första hand till Bolagets befintliga aktieägare per avstämningsdagen den 5 juni 2025, varvid tre (3) befintliga aktier per avstämningsdagen ger rätt att teckna en (1) konvertibel med nominellt belopp om 1,00 SEK och i den utsträckning samtliga konvertibler inte tecknas av befintliga aktieägare ska den även riktas till andra som anmält sig för teckning av konvertibler, oavsett om de är befintliga aktieägare eller inte. Konvertiblerna emitteras således med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.</p> <p>Tilldelning i Emissionen ska i första hand ske till befintliga aktieägare i Bolaget per avstämningsdagen varvid tre (3) befintliga aktier ska ge rätt att teckna en (1) konvertibel. I andra hand ska befintliga aktieägare i Bolaget per avstämningsdagen tilldelas ytterligare konvertibler i förhållande till det antal konvertibler dessa tecknar utöver den rätt de har att teckna enligt ovan och i sista hand ska</p>
-----	---	---

		<p>tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning av konvertibler i förhållande till det antal konvertibler som var och en tecknat.</p> <p>Emissionen kommer ej hanteras genom Euroclear, innebärandes att inga teckningsrätter eller motsvarande värdepapper kommer bokas ut till aktieägarnas depåer. Bolaget kommer att manuellt föra konvertibelregister över de tecknade, tilldelade och registrerade konvertiblerna.</p> <p>Emissionsbelopp & avstämningsdag Erbjudandet omfattar högst 15 218 237 konvertibler motsvarande totalt 15 218 237 SEK. Avstämningsdag i Emissionen för första prioritet till tilldelning enligt tilldelningsprinciperna är den 5 juni 2025.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 1,0 SEK per konvertibel, motsvarande konvertibelns nominella belopp. Courtage utgår ej.</p> <p>Villkor för konvertibeln En (1) konvertibel har ett nominellt belopp om 1,0 SEK. Totala nominella lånet uppgår därmed till 15 218 237 SEK. Konvertibeln har en löptid från 10 juli 2025 till och med 30 april 2026 och löper med en årlig ränta om tio (10) procent. Konvertiblernas nominella belopp inklusive upplupen ränta ska per automatik konverteras (tvingande konvertering) till nya aktier av serie A den 30 april 2026 till en konverteringskurs om 1,5 SEK per aktie i den mån konvertering inte dessförinnan har ägt rum. Bolaget har rätt att under perioden från och med tidpunkten för registreringen vid Bolagsverket av emissionsbeslutet till och med den 29 april 2026 påkalla konvertering av nominella beloppet inklusive upplupen ränta till en konverteringskurs om 1,0 SEK per aktie.</p> <p>Teckningsperiod Teckning av konvertibler ska ske från och med den 19 juni 2025 till och med den 3 juli 2025. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.</p> <p>Teckningsrätter och konvertibler Då emissionen ej hanteras genom Euroclear kommer inga teckningsrätter, konvertibler eller motsvarande värdepapper bokas ut till aktieägarna.</p> <p>Utspädning Antalet aktier av serie A och totala antalet aktier i Bolaget kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och konvertering av konvertiblerna inklusive ränta sker till konverteringskursen 1,0 SEK, att öka med 16 444 034, från 45 654 713 till 62 098 747 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 26,5 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket. Bolaget har enbart emitterat aktier av serie A och det finns inga aktier av serie B emitterade, vilket innebär att de angivna antalen enbart omfattar aktier av serie A.</p> <p>Uppskattade kostnader Emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 0,5 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare och andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.</p>
4.2	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslik vid	<p>Oblique Therapeutics har utvecklat en patenterad teknik, AbiProt®, med vilken man kan identifiera områden på målproteiner i cellmembranet där antikroppar kan binda. Information kring dessa antikroppsbindande områden utgör grunden till framtagning av nya antikroppsbaseade läkemedel, vilket möjliggör framställandet av nya antikroppar mot svåra målproteiner jämfört med traditionell teknik.</p> <p>Som en del av affärsmodellen ämnar Bolaget att utlicensiera prekliniska läkemedelsprogram till globala läkemedelsbolag och/eller riskkapitalbolag samt etablera samarbetsprojekt med bas i teknologiplattformen AbiProt®. Projektportföljen består per dagen för Prospektet av flera prekliniska utvecklingsprogram inom huvudsakligen smärta. Utöver detta planeras ytterligare projekt, interna och samarbeten, under 2025. Bolaget har dessutom ett bibliotek med indikativa positiva data för olika målproteiner. Bolaget presenterar sina program kontinuerligt för potentiella samarbetspartners och etablerade under oktober 2023 ett samarbete med världens idag största globala läkemedelsbolag, Eli Lilly & Company, baserat i USA. Detta samarbete utökades i augusti 2024 parallellt med ingående diskussioner om ytterligare projekt. Vidare har Oblique Therapeutics under slutet av 2024 etablerat ett nytt samarbete med ett av de ledande veterinärmedicinska läkemedelsföretagen globalt sett till dess börsvärde. Dessa sistnämnda samarbeten inkluderar totalt 8 (4 + 4) målproteiner/projekt.</p>

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan, vilket ligger till grund för motivet till Emissionen. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i augusti 2025. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 15 MSEK givet nuvarande affärsplan. För att möjliggöra fortsatt vidareutveckling av Bolagets interna prekliniska läkemedelsprojekt, ackumulera det potentiella värdet av projektportföljen genom utlicensiering samt accelerering av utvecklingen av nya läkemedelsprojekt till projektportföljen, har ledning och styrelse i Oblique Therapeutics beslutat om en Emission.

Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 0,5 MSEK. Med beaktning till angivna emissionskostnader tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 14,7 MSEK om Erbjudandet tecknas fullt ut.

Nettolikviden avses fördelas enligt följande:

Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)
1. Vidareutveckling av läkemedelsprojekt	ca 70%
a) TRPV1-program (30%)	
b) Samarbetsprojekt med läkemedelsbolag (25%)	
c) Övriga interna program (15%): antikroppsprogram i tidigt skede inom smärta	
2. Immateriella rättigheter och patent	ca 7%
3. Driftskostnader (affärsutveckling, övriga personalkostnader, lokaler, IT etc)	ca 23%
Summa	100%

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

Rådgivare och intressekonflikter

Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Emissionen. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Emissionen och MAQS Advokatbyrå erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

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

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

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

Ansvariga personer

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

Namn	Befattning
Hans-Peter Ostler	Styrelseordförande
Sören Bregenholt	Styrelseledamot
Jonas Ekblom	Styrelseledamot

Upprättande och godkännande av Prospektet

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

Information från tredje part

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

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

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

Källförteckning

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE

Motiv för Erbjudandet

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

Som en del av affärsmodellen ämnar Bolaget att utlicensiera prekliniska läkemedelsprogram till globala läkemedelsbolag och/eller riskkapitalbolag samt etablera samarbetsprojekt med bas i teknologiplattformen AbiProt®. Projektportföljen består per dagen för Prospektet av flera prekliniska utvecklingsprogram inom huvudsakligen smärta. Utöver detta planeras ytterligare projekt, interna och samarbeten, under 2025. Bolaget har dessutom ett bibliotek med indikativa positiva data för olika målproteiner. Bolaget presenterar sina program kontinuerligt för potentiella samarbetspartners och etablerade under oktober 2023 ett samarbete med världens idag största globala läkemedelsbolag, Eli Lilly & Company, baserat i USA. Detta samarbete utökades i augusti 2024 parallellt med ingående diskussioner om ytterligare projekt. Vidare har Oblique Therapeutics under slutet av 2024 etablerat ett nytt samarbete med ett av de ledande veterinärmedicinska läkemedelsföretagen, som ligger i toppskiktet globalt sett till borsvärde inom forskningsområdet veterinärmedicin. Dessa sistnämnda samarbeten inkluderar totalt 8 (4 + 4) målproteiner/projekt.

Bolagets fortsatta läkemedelsutveckling ställer krav på att stärka Bolagets kassa för att täcka de löpande operativa kostnaderna, vilket ligger till grund för motivet till Emissionen. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i augusti 2025. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 15 MSEK givet nuvarande affärsplan. För att möjliggöra fortsatt vidareutveckling av Bolagets interna läkemedelsprojekt inom smärta, ackumulera det potentiella värdet av projektportföljen genom utlicensiering samt accelerering av utvecklingen av nya läkemedelsprojekt till projektportföljen, har ledning och styrelse i Oblique Therapeutics bedömt att det är en lämplig tidpunkt att genomföra en Emission.

Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 0,5 MSEK. Med beaktning till angivna emissionskostnader tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 14,7 MSEK om Erbjudandet tecknas fullt ut.

Nettolikviden avses fördelas enligt följande:

Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)
1. Vidareutveckling av läkemedelsprojekt	ca 70%
a) TRPV1-program (30%)	
b) Samarbetsprojekt med läkemedelsbolag (25%)	

¹ Drug Discovery & Development. 2025. *2024's blockbusters: top 50 drugs by sales* (<https://www.drugdiscoverytrends.com/2024s-blockbusters-top-50-pharmaceuticals-by-sales/>)

c) Övriga interna program (15%):
antikroppsprogram i tidigt skede inom smärta

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

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

Intressekonflikter

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

Rådgivares intressen

Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Emissionen. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Emissionen och MAQS Advokatbyrå erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Eminova Partners eller MAQS Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Emissionen. Utöver ovanstående parter intresse att Emissionen 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 Emissionen.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

Allmän information om Bolaget

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

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

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

Organisationsstruktur

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

Affärsmodell

AbiProt®

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

Artificiell Intelligens (AI) och maskininlärning

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

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

De kortsiktiga målen för Bolaget är att:

- Etablera samarbete med ett farma- och/eller riskkapitalbolag för att finansiera de två projekten i TRPV1-programmet till investigational new drug-status (IND) respektive fas-1/Proof-of-Concept studier
- Leverera milstolpar i det nyligen ingångna samarbetet med det globala läkemedelsbolaget Eli Lilly and Company samt det med det veterinärmedicinska företaget
- Utveckla NaV1.8-programmet fram till preklinisk validering på egen hand eller tillsammans med en farmapartner
- Fortsatt sträng kontroll av kostnadsbas, inklusive ytterligare kostnadsbesparingar
- Erhålla ett uthålligt positivt kassaflöde innan slutet av 2026
- Förbereda en möjlig exit för investerare

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

Affärsstrategi

Bolagets strategi består av att:

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

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

I ett licensavtal uppkommer normalt följande successiva intäktsmöjligheter:

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

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

som dock ännu inte verifierats, besitter ett värde för Bolaget och eventuella samarbetspartners för vidare läkemedelsutveckling och kommersialisering. Detta då dessa data indikerar plattformens breda tillämplighet på ett stort antal målproteiner tillika indikationer.

Målgrupper

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

Teknologi

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

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

Projekt

Bolagets huvudprojekt befinner sig i preklinisk fas och består av flera klasser av antikroppar riktade mot målproteinet TRPV1 inom terapiområdet kronisk smärta. Dessutom innehar Bolaget ett bibliotek med preliminära bindningsplatser för flertalet målproteiner och har expanderat projektportföljen under 2024 och början av 2025 med ytterligare projekt för att öka värdet av portföljen.

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

Beskrivning			Status	
Målprotein	Indikation	Partner/internt program	Discovery	Preklinisk fas
TRPV1 (hämmare)	Smärta	Internt		
TRPV1 (stimulerare)	Smärta	Internt		
TRPV1 (bindare)	Smärta	Internt		
TRPA1	Smärta	Internt		
NaV1.8	Smärta	Internt		
Konfidentiellt	Konfidentiellt	Eli Lilly		
Konfidentiellt	Konfidentiellt	Stort vet farma		

TRPV1

År 2021 tilldelades Nobelpriset i fysiologi eller medicin till David Julius för upptäckten av smärt- och temperaturreceptorn TRPV1 (Transient Receptor Potential Vanilloid 1). För detta arbete användes det irriterande kemiska ämnet capsaicin i chilipeppar för att isolera TRPV1⁴ som är ett målprotein som tillhör klassen jonkanaler. Jonkanaler är veritabelt viktiga målproteiner inom flera terapiområden som det idag inte finns några antikroppsbaseade läkemedel emot. Det är viktigt att påpeka att capsaicin bara är en modellsubstans då den inte finns naturligt i kroppen. TRPV1:s fysiologiska funktion är att reagera på när kroppsegna substanser frisläpps vid till exempel vävnadsskada och inflammation. Vid dessa typer av reaktioner frisläpps ett stort antal olika substanser varav åtskilliga kan binda till och aktivera TRPV1 vilka i sin tur leder till smärta.

Oblique Therapeutics har utvecklat antikroppar med hög bindningsstyrka specifikt mot smärtkänsligheten i jonkanalen TRPV1 vilket inte varit möjligt tidigare. Antikropparna är utvecklade och selekterade för att maximera smärtlindring och undvika biverkningar.³ TRPV1 har en central roll i smärtförmåelse och inflammation³ och är ett av de mest studerade målproteinerna gällande framtagningen av nästa generations smärtlindringsbehandlingar. Ett flertal kliniska studier med småmolekylära TRPV1-hämmare har påvisat lovande smärtstillande effekter, men som en konsekvens av temperaturrelaterade biverkningar har många utvecklingsprogram lagts ner⁵. Bolagets TRPV1-antikropp har visat tydligt positiva och differentierade farmakologiska effekter jämfört med de tidigare småmolekylerna och uppvisar ingen inhiberande eller blockerande effekt på värmekänsligheten i målproteinet. Bolaget slutförde under 2022 prekliniska djurstudier (apa) med positiva resultat och har sedan dess vidareutvecklat och optimerat huvudkandidaten i TRPV1-projektet. Bolaget utvecklade en humaniserad variant av den mest avancerade kandidaten under 2024. Detta arbete resulterade i flera mänskliga varianter av kandidaten varav flera visade sig ha bättre bindningsegenskaper än den ursprungliga molekylerna. Förutom bindning, har de humana kandidaterna även verifierats med avseende på deras förmåga att funktionellt blockera TRPV1.

Styrkan i AbiProt®-teknologin har också visats i det faktum att Oblique Therapeutics även har utvecklat antikroppar som förmår *stimulera* TRPV1. Denna klass av antikroppar angriper smärtproblematiken genom en mild aktivering av TRPV1. Denna milda aktivering av jonkanalen har visats indirekt inhibera de signaler som ger upphov till smärtförmåelsen genom att blockera

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

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

aktionspotentialer i nervceller.^{6 7} Det är dessa aktionspotentialer som förmedlar smärtsignalen till hjärnan och utgör således en ny farmakologisk princip för smärtlindring. Oblique Therapeutics har under året identifierat fyra mycket intressanta milda stimulerare av TRPV1, vilka Bolaget nu är i begrepp att utvärdera i studier på de smärtneuron som uttrycker TRPV1 - de så kallade dorsalrotsneuronen. För ändamålet har Bolaget tagit kontakt med olika partners för att erhålla dorsalrotsneuron från relevanta specimen i syfte att verifiera Bolagets antikroppars hämmande effekt på smärtsignalering in-vitro. Dessa data är efterfrågade av intresserade farmapartners och kommer därför att utgöra en viktig del i Oblique Therapeutics dialog med dessa potentiella partners.

TRPV1-programmet inkluderar två helt separata projektet. De övergripande målen för båda projekten är att etablera ett nytt behandlingsparadigm för behandlingen av kronisk smärta. Bolagets vision är att patienter med olika former av kronisk smärta (inflammatorisk, neuropatisk, visceral, och så vidare) själva ska kunna administrera läkemedlen. Vidare har antikroppar en lång halveringstid i kroppen. Det är därför vanligt att antikroppsläkemedel kan ges med långa intervall - en gång i månaden eller ännu längre intervall. Ytterligare en fördel med antikroppar är att en ytterst liten del av en given dos av antikroppsläkemedel når centrala nervsystemet. Det medför att risken för biverkningar från centrala nervsystemet är närmaste obefintlig.

En intressant egenskap hos antikroppar är att man med etablerade tekniker kan manipulera molekylen halveringstid i kroppen. Normalt har en antikropp en halveringstid på två till tre veckor, vilket för vissa typer av smärta kan vara en nackdel. Ett exempel är smärta efter operativa ingrepp där det snarare är eftersträvänsvärt med smärtlindring efter en enstaka dos är aktivt under en kort tid. I Oblique Therapeutics utvecklingsplaner ingår därför utveckling av varianter av antikroppar för patienter som bara behöver smärtlindring under en begränsad tid. Detta skulle också leda till en utökad IP-portfölj.

Sammanfattningsvis vill Oblique Therapeutics erbjuda patienter som inte får fullgod smärtlindring med existerande behandlingar en helt ny kategori läkemedel som förutom bättre smärtlindring också undviker de biverkningar och beroendeframkallande egenskaper som många av dagens läkemedel besitter. En oberoende tredjepart, BioStratiq Transaction Advisors AB, har på uppdrag av Bolaget beräknat försäljningspotentialen för TRPV1-projekten i två indikationer, diabetesneuropati och artros vilken har presenterats för Bolagets aktieägare och intressenter. Tillsammans beräknas indikationerna ha potentiella säljintäkter om cirka 15 miljarder USD per år som mest, baserat på försäljning i USA samt EU 4 (Tyskland, Frankrike, Italien, Spanien) och England. Därutöver tillkommer övriga geografier samt ett stort antal andra kroniska och akuta smärttillstånd.

Framtida arbete med nya projekt

Baserat på läkemedelsindustrins efterfrågan på licensavtal i tidigt utvecklingskede har Oblique Therapeutics som strategi att accelerera utvecklingen av prekliniska projekt och kontinuerligt utlicensiera projekt. Intern utveckling av programmen är kostnads- och tidskrävande och det fortsatta utvecklingsarbetet är därför förknippat med stor osäkerhet och risker avseende resultat i prekliniska och kliniska studier. Bolaget bedömer att strategin med att bygga en intern projektportfölj inom smärta i kombination med att etablera samarbetsavtal med bas i teknikplattformen AbiProt[®] medför multipla möjligheter till intäkter i kombination med att risken sprids på flera tillgångar i olika stadier. Samtidigt skapas möjligheter för kassaflöden som kan

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

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

användas för att återinvesteras i Bolagets interna utvecklingsprogram. Detta ökar chansen för att långsiktigt bygga ett lönsamt bolag och kunna lyckas med finansiering av interna program så långt som detta av Bolaget bedöms optimalt ur affärsmässig synvinkel. Oblique Therapeutics träffar aktivt läkemedels- och bioteknikbolag med avsikten att presentera TRPV1-projektet och AbiProt[®]-tekniken för potentiella licenspartners för att erhålla feedback på befintliga projekt samt utröna eventuellt intresse för nya projekt. På så sätt har Bolaget möjlighet att effektivt hitta licenspartners och intresse för nya samarbetsprojekt.

Läkemedelsutveckling

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

Steg 1 – Drug Discovery

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

Epitope Discovery och Lead Generation

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

Preklinisk validering

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

Steg 2 – Preklinisk utveckling

Efter avslutad drug discovery väljs ett fåtal läkemedelskandidater ut för vidareutveckling. Dessa kandidater optimeras med avseende på egenskaper för att ha fördelaktiga farmakokinetiska och

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

farmakodynamiska egenskaper, det vill säga bindningsförloppet samt hur de binder. Detta syftar till att utveckla läkemedel som ger så god effekt som möjligt i olika djurmodeller och även uppvisar en hög säkerhetsprofil. I denna del av utvecklingen tas flera varianter av antikroppar fram och arbete för att ge dessa ett starkt patentskydd genomförs. Dessutom genomförs säkerhetsstudier i olika djurslag i GLP (Good Laboratory Practice) – kontrollerade studier, utveckling av formulering och processmetoder.

Steg 3 – Klinisk utveckling

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

Immateriella rättigheter och patent

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

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

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

Finansiell strategi och finansiering

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

I början av 2025 har Bolaget initierat ett besparingsprogram med syfte att minska Bolagets kostnadsbas och kapitalbehov. Detta program kommer att nå fullt genomslag under juli 2025.

Låne- och finansieringsstruktur

Efter den 31 december 2024 och fram till dagen för Prospektet har inga väsentliga ändringar skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur.

Investeringar

Efter den 31 december 2024 fram till dagen för Prospektet har Oblique Therapeutics inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär. Bolaget har heller inte några pågående väsentliga investeringar.

Trender

Bolaget har inte någon produktion, försäljning eller lagerhållning, varför utvecklingstrender för kostnader och försäljning från och med 31 december 2024 fram till dagen för Prospektet inte går att beskriva.

Marknadsöversikt

Addresserbar marknad för utlicensiering

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

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

Majoriteten av alla licensavtal som undertecknades under 2011–2023 skede under preklinisk fas.¹⁴ Även om många av de största licensavtalen under 2023 ingicks i redan marknadsgodkända eller fas 3

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

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

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

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

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

¹⁴ Biotechnology Innovation Organization. 2024. *Emerging Therapeutic Company Investment and Deal Trends*. (<https://www.bio.org/emerging-therapeutic-company-investment-and-deal-trends>)

läkemedel var intresset för läkemedel i tidigt skede stort med fem av de 20 största avtalen signerade i preklinisk fas. Motsvarande åtta licensavtal signerades för fas 1-läkemedel.¹⁵

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

Under 2024 till och med tredje kvartalet var medianersättningen vid undertecknande av licensavtal för projekt i preklinisk fas cirka 16 MUSD.¹⁶ Enligt Bolagets bedömning utgör denna komponent den minsta andelen av den totala ersättningen vid licensiering, där milstolpsbetalningar och royalties är avsevärt högre. Det saknas dock lättillgängliga data för dessa typer av ersättningar då det totala värdet av många licensavtal inte offentliggörs.

Marknadsstorlek och tillväxt

Den globala läkemedelsmarknaden år 2025 estimeras uppgå till 1 860 miljarder USD. År 2029 estimeras den växa till 2 380 miljarder USD, motsvarandes en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om cirka 6,3 procent. 2024 stod Nordamerika för största andelen av den globala läkemedelsförsäljningen.¹⁷

Den globala marknaden för antikroppsbaseade läkemedel

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

År 2025 förväntas den globala försäljningen av antikroppsbaseade läkemedel uppgå till cirka 273 miljarder USD och mellan 2024 och 2034 väntas försäljningen att växa med nästan 11 procent per år i genomsnitt. Geografiskt sett utgör Nordamerika den största marknaden idag, följt av Europa och Asien-Oceanien.¹⁹

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

¹⁶ JP Morgan. 2024. *Q3 2024 Biopharma Licensing and Venture Report.* (<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpmorgan/documents/cb/insights/outlook/jpmorgan-dec-2023-biopharma-licensing-and-venture-report.pdf>)

¹⁷ Research and Markets. 2025. *Pharmaceutical Drugs Global Market Report 2025* (<https://www.researchandmarkets.com/reports/5292723/pharmaceutical-drugs-global-market-report>)

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

¹⁹ Towards Healthcare. 2025 *Antibodies Drug Market Size, Trends and Regional Growth.* (<https://www.towardshealthcare.com/insights/antibodies-drug-market>)

Nedan tabell²⁰ visar de fem antikroppsbaseade läkemedel med högst försäljning år 2024, rangordnade efter storlek:

Läkemedelsnamn	Läkemedelsbolag	2024 försäljning (MUSD)	Behandling av
Keytruda	Merck	29 482	Olika sorters cancer, bl.a. lungcancer, trippelnegativ bröstcancer och kolorektalcancer
Dupixent	Sanofi/Regeneron	14 147	Immunologi/respiration
Skyrizi	AbbVie	11 718	Immunologi
Darzalex	Johnson & Johnson	11 670	Onkologi och hematologi
Stelara	Johnson & Johnson	10 361	Psoriasisartrit, Chrons sjukdom, ulcerös kolit

Den globala marknaden för smärtlindring

Kronisk smärta definieras som ett smärttillstånd under minst 3 månader och som varar längre än skadan som gav upphov till smärtan. Vidare associeras kronisk smärta typiskt med någon form av vävnadsskada. Smärta som koncept berör ett brett spektrum av olika kroniska och akuta tillstånd. Medan ett flertal lågintensiva smärttillstånd kan behandlas med hjälp av icke-steroida och anti-inflammatoriska läkemedel såsom paracetamol (Alvedon), acetylsalicylsyra (Aspirin) eller ibuprofen (Ipren), finns det svåra utmaningar gällande behandlingen av kronisk smärta. Denna långvariga form av smärta innebär en enorm personlig och ekonomisk börda för den berörda och associeras även med en lägre förväntad livslängd, ökad suicidrisk, och är därtill en stor socioekonomisk börda för samhället.²¹ Cirka 10–20 procent av världsbefolkningen, alltså upp till cirka 1,5 miljarder människor, beräknas lida av kronisk smärta. Förekomsten av kronisk smärta ökar med åldern och de ledande orsakerna till kronisk smärta är ledinflammation, nervskador och cancersmärter.²² Avsaknaden av tillräckligt effektiva och säkra behandlingar är den främsta orsaken till den pågående opioidepidemin som innebär överkonsumtion samt missbruk av opioider, vilket leder till ett ökande antal dödsfall.²³ Som ett resultat av opioidepidemin finns det idag ett flertal regulatoriska organisationer och stater med det uttalade målet att hindra opiodmissbrukets framfart. Därmed finns det ett signifikant intresse för nya och säkra lösningar, inte minst från de regulatoriska myndigheterna, i utveckling av nya smärtläkemedel som inte involverar opiater för lindring av svåra kroniska smärter.²⁴ Den globala marknaden för smärtstillande läkemedel uppskattas till cirka 80,9 miljarder USD år 2025 och förväntas nå ett värde om 96,5 miljarder USD år 2030.²⁵ Marknadsvärdet för opioider, vilka i stor utsträckning används för att lindra kroniskt smärta, estimerades till 23,7 miljarder USD under 2024 och förväntas växa årligen med cirka 1,8 procent i genomsnitt mellan 2025 och 2034. Trots att opioider är kostnadseffektiva är de starkt beroendeframkallande, varför nya effektiva behandlingar som inte är beroendeframkallande är ytterst önskvärda.²⁶

²⁰ Drug Discovery & Development. 2025. *2024's blockbusters: Top 25 drugs by sales* (<https://www.drugdiscoverytrends.com/2024s-blockbusters-top-25-pharmaceuticals-by-sales/>)

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

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

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

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

²⁵ Mordor Intelligence. 2025. *Pain Management Market*. (<https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/pain-management-market>)

²⁶ Polaris Market Research. 2024. *Opioids Market Share, Size, Trends, Industry Analysis Report 2025-2034* (<https://www.polarismarketresearch.com/industry-analysis/opioid-market>)

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

Smärta orsakad av osteoartrit

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

Diabetesorsakade nervskador (diabetesneuropati)

Diabetesneuropati definieras som förekomsten av symtom och/eller tecken på dysfunktion i det perifera nervsystemet (den del av nervsystemet som inte tillhör hjärna eller ryggmärg) i individer med diabetes efter att andra orsaker exkluderats. Det är en komplikation av både typ 1 och 2-diabetes och den beräknade förekomsten under en diabetikers livstid ligger på ungefär 50 procent. Detta gör diabetesneuropati den mest förekommande diabeteskomplikationen globalt bland 830 miljoner berörda individer med diabetes.²⁷

- Typ 2-diabetesneuropati är mycket mer förekommande (90–95 procent) än typ 1-diabetesneuropati. Typ 2-diabetesneuropati har dock något lägre förekomst under individens livstid (45 procent) jämfört med typ 1-diabetesneuropatin som förekommer med 54–59 procent.
- Det finns en bred variation av symtom som nervskador kan uttrycka sig i – akuta, kroniska, lokala och spridda. Den mest förekommande är perifer diabetesneuropati som står för 75 procent av fall där diabetesneuropati föreligger.
- År 2024 låg den totala globala diabeteskostnaden på 1 015 miljarder USD, en ökning med 338 procent från 2007, och det uppskattas att cirka 27 procent av diabetesrelaterade sjukvårdskostnader kan kopplas till diabetesneuropati. Cirka 20 till 30 procent av patienter med diabetesneuropati lider av så kallad smärtsam perifer diabetesneuropati.^{28 29}

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

²⁷ Världshälsoorganisationen. 2025cos. Diabetes. (<https://www.who.int/health-topics/diabetes>)

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

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

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

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

Marknadsaktörer och konkurrens

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

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

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

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

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

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i augusti 2025.

Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 15 MSEK givet nuvarande affärsplan.

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

Vid fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 14,7 MSEK efter emissionskostnader relaterade till Erbjudandet om cirka 0,5 MSEK.

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

RISKFaktorER

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

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

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Risker relaterade till läkemedelsutveckling, prekliniska och efterföljande kliniska studier

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

Utveckling av läkemedel är kapitalkrävande, komplicerat och förenat med stora risker då betydande ekonomiska resurser investeras i produkter och projekt som kanske aldrig resulterar i en godkänd tjänst eller produkt. Räkenskapsåret 2024 uppgick Oblique Therapeutics rörelseresultat till cirka - 29 452 TSEK. De huvudsakliga kostnaderna hänför sig till forskning och utveckling, arvoden till konsulter och personalkostnader. Eftersom endast ett fåtal av de läkemedelskandidater som genomgår preklinisk och senare klinisk utveckling slutligen kommer att resultera i en godkänd och kommersialiserad produkt, finns det en risk att de forsknings- och utvecklingskostnader och resurser som Bolaget investerar inte leder till något resultat.

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

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

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

Risker relaterade till affärsmodell och licens- och samarbetsavtal

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

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

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

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

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

Oblique Therapeutics är beroende av nyckelanställda och konsulter

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

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

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

Risker relaterade till IT-säkerhet och IT-infrastruktur

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

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

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

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

Beroende av olika leverantörer

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

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

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

Legala och regulatoriska risker

Regulatorisk risk

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

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

Patent och immateriella rättigheter

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

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

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

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

Affärshemligheter och know-how

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

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

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

Finansiella risker

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

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

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

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

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

Risker relaterade till Bolagets aktier och konvertibler och Emissionen

Avsaknad av handel i Bolagets aktier och konvertibler

Oblique Therapeutics aktier handlas inte på en reglerad marknad eller multi-lateral handelsplattform (MTF), och det har heller inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier på en oreglerad marknadsplats. Vidare kommer de konvertibler som emitteras med anledning av Erbjudandet inte tas upp till handel på en reglerad marknad eller MTF. Avsaknaden av en organiserad och aktiv handel med Bolagets aktier och/eller konvertibler medför begränsad likviditet och att en regelbunden marknadsprissättning av Bolagets värdepapper saknas. Begränsad likviditet och avsaknaden av en organiserad handel med Bolagets aktier och konvertibler kan medföra problem för en innehavare att avyttra aktier och konvertibler i Bolaget. Risken vid en investering i Oblique Therapeutics kan därför vara högre än vid en investering i bolag vari en organiserad handeln med aktier genomförs regelbundet och likviditeten i värdepappren är högre. Det är inte säkert att aktierna eller konvertiblerna i Bolaget kan säljas, snabbt eller överhuvudtaget, till en för innehavaren acceptabelt pris.

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

Framtida erbjudanden

Under den period som Oblique Therapeutics bedrivit sin verksamhet har Bolaget genomfört flertalet kapitalanskaffningar i syfte att finansiera och expandera verksamheten samt utveckla läkemedelskandidater baserat på AbiProt-plattformen. Till exempel genomförde Bolaget under 2024 två emissioner av aktier av serie A med företrädesrätt för Bolagets aktieägare som tillförde Bolaget sammanlagt cirka 32,18 MSEK, före transaktionskostnader.

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

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

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

Risk för utebliven utdelning

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har historiskt inte lämnat någon utdelning, och avser inte lämna någon vinstutdelning under överskådlig tid. Bolagets resultat uppgick för räkenskapsåret 2024 till -29 347 TSEK. Det är inte säkert att Bolaget, även när Bolaget uppnår stabil lönsamhet, kommer med förslag om vinstutdelning till aktieägarna. Möjligheten för Bolaget att i framtiden betala vinstutdelningar beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Oblique Therapeutics kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kan komma att besluta om att inte betala vinstutdelningar. En investerare i Bolagets aktier ska således vara medveten om att vinstutdelning till aktieägarna helt kan komma att utebli.

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

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN

Allmän information

De värdepapper som omfattas av Erbjudandet är konvertibler emitterade enligt konvertibelvillkor 2025/2026. Styrelsen ska föra ett register över tecknade, tilldelade och registrerade konvertibler. Registret ska innehålla information om varje konvertibel, konvertibelinnehavarens namn, personnummer, organisationsnummer eller annat identifieringsnummer, postadress, e-postadress och om konvertibelbevis som representerar konvertibel givits ut. Konvertibelbevis ska ställas ut om konvertibelinnehavaren så begär. Om konvertibelbevis ställs ut ska de ställas till viss man eller order.

Det sammanlagda konvertibla lånet i Emissionen uppgår till högst 15 218 237 SEK och representeras av högst 15 218 237 konvertibler med ett nominellt belopp om 1 SEK vardera. Konvertiblerna emitteras till en kurs motsvarande konvertiblernas nominella belopp. Konvertiblerna är fritt överlåtbara och har emitterats enligt svensk rätt och är denominerade i SEK. Konvertiblerna kommer inte att tas upp till handel på någon börs eller marknadsplats. Konvertiblerna är tvingande innebärandes att konvertiblerna senast per den 30 april 2026 automatiskt kommer att konverteras till nya A-aktier i enlighet med vad som beskrivs nedan under "*Konvertering och konverteringskurs*".

Konvertiblerna är fritt överlåtbara och när någon styrker sitt förvärv av konvertibel, ska styrelsen eller den som styrelsen har bemyndigat genast föra in denne som innehavare av konvertibeln i konvertibelregistret. Om konvertibelbevis för förvärvade konvertibler ställts ut ska de uppvisas.

Vissa rättigheter förenade med konvertiblerna

Rättigheterna förenade med konvertibler emitterade av Bolaget framgår av de fullständiga villkoren för konvertiblerna och kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna förenade med de aktier som erhålls vid konvertering av konvertibler, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Löptid

Lånets löptid är från den 10 juli 2025 till och med den slutliga förfallodagen, vilket är den 30 april 2026 om inte konvertering skett dessförinnan.

Konvertering och konverteringskurs

Samtliga konvertibler ska per automatik konverteras (tvingande konvertering) till nya A-aktier i Bolaget vid det tidigare av:

- i) det datum Bolaget påkallar konvertering, eller
- ii) den 30 april 2026.

Vid Konvertering enligt punkt i) ovan ska konverteringskursen per aktie uppgå till 1,50.

Vid konvertering enligt punkt ii) ovan ska konverteringskursen per aktie per uppgå till 1 SEK.

Antalet aktier som emitteras vid konvertering ska bestämmas genom att konverteringsbeloppet (dvs lån jämte upplupen ränta) delas med konverteringskursen. Inga fraktioner av aktier kommer att utges. Konvertibelinnehavaren kommer inte att erhålla kontant kompensation för belopp som överstiger konverteringsbeloppet och som inte motsvarar en hel ny A-aktie

Konverteringskursen kan komma att omräknas enligt de fullständiga villkoren för konvertiblerna.

Ränta

Lånet löper med tio (10) procents årlig ränta, från och med den 10 juli 2025 till och med den 30 april 2026, eller den tidigare dag lånet konverteras till aktier i Bolaget och beräknas med 30/360-dagarsbasis, dvs räntan beräknas på basis av ett år om 360 dagar bestående av 12 månader om vardera 30 dagar, och vid en ofullständig månad, det faktiska antalet dagar som har förflutit. Ränta kapitaliseras på slutlig förfallodag, det vill säga 30 april 2026, eller den tidigare dag lånet konverteras till aktier i Bolaget.

Ränteutbetalning

Ej tillämpligt. Upplupen ränta på konvertiblerna kan endast konverteras till nya aktier i samband med konverteringen i enlighet med vad som anges under "*Konvertering och konverteringskurs*". Upplupen ränta kommer således inte att utbetalas av Bolaget och upplupen ränta som inte förslår vid konvertering till nya aktier kommer att skrivas av.

Återbetalning av lån

Ej tillämpligt. Konvertiblerna är tvingande vilket innebär att samtliga konvertibler jämte upplupen ränta automatiskt kommer att konverteras till nya aktier senast på slutliga förfalldagen, vilket är den 30 april 2026 om inte konvertering skett dessförinnan, i enlighet med vad som beskrivs ovan under "*Konvertering och konverteringskurs*". Lån jämte upplupen ränta kommer således inte att återbetalas av Bolaget.

Efterställning

Konvertiblerna utgör direkta, ovillkorade, efterställda och icke säkerställda åtaganden av Bolaget, förmånsrättsligt rankade *pari passu* utan inbördes företräde och jämställda med samtliga av Bolagets övriga icke säkerställda och efterställda åtaganden.

Övrigt

Innehav av konvertibler berättigar inte till vinstutdelning och ej heller rätt till närvaro eller rösträtt på bolagstämma i Bolaget. Aktier som tillkommit genom konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den dag då konvertering verkställts i enlighet med konverteringsvillkoren. Aktier som tillkommit genom konvertering medför rätt till deltagande på sådan bolagstämma i Bolaget för vilken aktien har upptagits i Bolagets bolagsstämмоaktiebok på avstämningsdagen för sådan bolagsstämma.

Emissionsbemyndigande

På årsstämman i Bolaget den 20 maj 2025 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier av serie A eller B och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler som berättigar till teckning av eller konvertering till aktier av serie A eller B mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs fastställd av styrelsen i samråd med bolagets finansiella rådgivare, med beaktande av marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

Emissionen

Styrelsen för Oblique Therapeutics beslutade den 2 juni 2025 med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 20 maj 2025, att genomföra Emissionen.

Avstämningsdag i Emissionen för första prioritet till tilldelning enligt tilldelningsprinciperna är den 5 juni 2025. Teckningsperioden inleds den 19 juni 2025 och avslutas den 3 juli 2025.

Emissionen bedöms kunna registreras vid Bolagsverket omkring vecka 30. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Central värdepappersförvaring

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

Omvandlingsförbehåll

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

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

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

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

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

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

Offentliga uppköpserbudanden

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

Skatterelaterade frågor

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

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Teckning och tilldelningsprinciper

Emissionen riktar sig i första hand till Bolagets befintliga aktieägare per avstämningsdagen den 5 juni 2025, varvid tre (3) befintliga aktier per avstämningsdagen ger rätt att teckna en (1) konvertibel med nominellt belopp om 1,00 SEK och i den utsträckning samtliga konvertibler inte tecknas av befintliga aktieägare ska den även riktas till andra som anmält sig för teckning av konvertibler, oavsett om de är befintliga aktieägare eller inte. Konvertiblerna emitteras således med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Tilldelning i Emissionen ska i första hand ske till befintliga aktieägare i Bolaget per avstämningsdagen varvid tre (3) befintliga aktier ska ge rätt att teckna en (1) konvertibel. I andra hand ska befintliga aktieägare i Bolaget per avstämningsdagen tilldelas ytterligare konvertibler i förhållande till det antal konvertibler dessa tecknar utöver den rätt de har att teckna enligt ovan och i sista hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning av konvertibler i förhållande till det antal konvertibler som var och en tecknat.

Emissionen kommer ej hanteras genom Euroclear, innebärandes att inga teckningsrätter eller motsvarande värdepapper kommer bokas ut till aktieägarnas depåer. Bolaget kommer att manuellt föra konvertibelregister över de tecknade, tilldelade och registrerade konvertiblerna. Konvertibelbevis ska ställas ut om innehavaren så begär. Om konvertibelbevis ställs ut ska de ställas till viss man eller order.

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 15 218 237 konvertibler motsvarande totalt 15 218 237 SEK. Kostnaderna för Erbjudandet bedöms uppgå till cirka 0,5 MSEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag i Emissionen för första prioritet till tilldelning enligt tilldelningsprinciperna är den 5 juni 2025.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,0 SEK per konvertibel, motsvarande konvertibelns nominella belopp. Courtage utgår ej.

Villkor för konvertibeln

En (1) konvertibel har ett nominellt belopp om 1,0 SEK. Totala nominella lånet uppgår därmed till 15 218 237 SEK. Konvertibeln har en löptid från 10 juli 2025 till och med 30 april 2026 och löper med en årlig ränta om tio (10) procent. Konvertiblernas nominella belopp inklusive upplupen ränta ska per automatik konverteras (tvingande konvertering) till nya aktier av serie A den 30 april 2026 till en konverteringskurs om 1,5 SEK per aktie i den mån konvertering inte dessförinnan har ägt rum. Bolaget har rätt att under perioden från och med tidpunkten för registreringen vid Bolagsverket av emissionsbeslutet till och med den 29 april 2026 påkalla konvertering av nominella beloppet inklusive upplupen ränta till en konverteringskurs om 1,0 SEK per aktie.

Grunden för teckningskursen

Prissättningen av Erbjudandet har beslutats av Bolagets styrelse och har fastställts baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en analys av aktuellt affärsläge samt en bedömning av Bolagets

potential och framtidsutsikter. Med beaktande av samtliga dessa faktorer ovan bedömer Bolagets styrelse att teckningskursen per konvertibel i Erbjudandet om 1,0 SEK är marknadsmässig.

Teckningsperiod

Teckning av konvertibler ska ske från och med den 19 juni 2025 till och med den 3 juli 2025. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.

Teckningsrätter och konvertibler

Då emissionen ej hanteras genom Euroclear kommer inga teckningsrätter, konvertibler eller motsvarande värdepapper bokas ut till aktieägarna.

Teckning och betalning av konvertibler

Teckning ska göras på förtryckt anmälningssedel. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. Betalning sker efter utskick av avräkningsnota efter teckningstidens utgång och tilldelningsbeslut.

Teckning ska ske på förtryckt anmälningssedel som skickas ut per post:

I de fall man vill utnyttja maximal teckning av konvertibler med hänsyn till sitt aktieinnehav på avstämningsdagen ska endast den förtryckta anmälningssedeln användas som underlag för teckning. I det fall ett lägre antal KV önskas tecknas, stryk och ändra antal på anmälningssedeln. Anmälningssedeln ska kompletteras med depåuppgifter för framtida leverans av aktier vid konvertering av konvertibler.

Anmälningssedeln postas eller mailas inscannad till Eminova Fondkommission.
Observera att anmälan är bindande.

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 3 juli 2025. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Oblique Therapeutics AB (publ)

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

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: www.eminova.se

Fax: 08-684 211 29

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

Teckning och betalning av konvertibler utöver den volym befintliga aktieägare har rätt att teckna

För det fall samtliga konvertibler inte tecknas av Bolagets befintliga aktieägare per avstämningsdagen till det antal de har rätt teckna enligt ovan beskrivna villkor ska i andra hand befintliga aktieägare i Bolaget per avstämningsdagen tilldelas ytterligare konvertibler i förhållande till det antal konvertibler dessa tecknar utöver den rätt de har att teckna enligt ovan och i sista hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning av konvertibler i förhållande till det antal konvertibler som var och en tecknat.

Anmälan om teckning av konvertibler utöver de konvertibler befintliga aktieägare per avstämningsdagen har rätt att teckna eller från övriga investerare ska göras på separat anmälningssedel som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal konvertibler som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.*

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

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

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

Leverans av konvertibler

Emissionen hanteras ej genom Euroclear, innebärandes att ingen leverans av konvertibler kommer ske till de som tecknar sig för konvertibler i Erbjudandet. Bolaget kommer att föra konvertibelregister över innehavet i konvertiblerna. Konvertibelbevis ska ställas ut om innehavaren så begär. Om konvertibelbevis ställs ut ska de ställas till viss man eller order.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Oblique Therapeutics har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna konvertibler i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Oblique Therapeutics äger däremot rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 3 juli 2025.

Teckning som medför skyldighet att anmäla investering enligt FDI-lagen

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

Utspädning

Antalet aktier av serie A och totala antalet aktier i Bolaget kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och konvertering av konvertiblerna inklusive ränta sker till konverteringskursen 1,0 SEK, att öka med 16 444 034, från 45 654 713 till 62 098 747 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 26,5 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket. Bolaget har enbart emitterat aktier av serie A och det finns inga aktier av serie B emitterade, vilket innebär att de angivna antalen enbart omfattar aktier av serie A.

Offentliggörande av Emissionens utfall

Offentliggörande av utfallet i Emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas ske omkring den 7 juli 2025. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida.

Övrig information

Teckning av konvertibler är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning. Inga erbjudna värdepapper kommer upptas till handel.

Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ordinarie styrelseledamöter och inga styrelsesuppleanter. På årsstämman den 20 maj 2025 beslutades att styrelsen ska bestå av tre ordinarie styrelseledamöter och inga styrelsesuppleanter. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

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

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

Jonas Ekblom

Född 1965. Styrelseordförande sedan 2023.

Jonas Ekblom är utbildad Fil. Dr. i experimentell neurologi och docent i farmakologi vid Uppsala universitet samt har varit postdoktor vid University of Southern California (USC), School of Pharmacy. Jonas Ekblom har arbetat i över 25 år inom Life Science-sektorn. Han har utbildat sig i strategisk planering och affärsledarskap. Tidigare har han haft chefsroller i företag i Sverige, Schweiz och USA. Senast var Jonas verkställande direktör för det svenska bolaget Promore Pharma AB och dessförinnan

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

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

verkställande direktör för schweiziska bioteknikföretaget BOWS Pharmaceuticals SA. Innan dess var han verksam i företag som Pharmacia, Biovitrum, Sequenom och Invitrogen.

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

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

Søren Bregenholt

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2023.

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

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

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

Hans-Peter Ostler

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2016.

Hans-Peter Ostler har studerat ekonomi och juridik vid Handelshögskolan och vid Förvaltningshögskolan, Göteborgs universitet. Hans-Peter Ostler har över 20 års erfarenhet av investment banking, private banking och asset management. Han har innehaft ledande befattningar hos Swedbank Markets, UBS AG, Danske bank och Söderberg&Partners. Hans-Peter Ostler har engagerats som styrelseledamot i svenska och internationella företag inom finans och life science så som Ancoria Insurance Public Ltd, Irlab Therapeutics AB och Alligator Biosciences AB m.fl.

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

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

Ledande befattningshavare

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

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

Christer Nordstedt

Född 1962. Chief Executive Officer sedan 2022.

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

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

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

Olof Larsson

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

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

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i Neurobis Consulting AB.

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

Mats Lindskog

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

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

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande i Linetree Aktieföretag.

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

Anders Tidfors

Född 1964. Chief Financial Officer sedan 2024.

Anders Tidfors är utbildad civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Anders Tidfors var ekonomichef under närmare tjugo år på Nordfalks AB och även arbetat internationellt inom BP Chemicals Ltd.

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

Innehav: 1 000 aktier av serie A.

Ann-Charlotte (Lotta) Sörensson Ostler

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

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

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

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

Övriga upplysningar

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

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

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Arvode till styrelseledamöter

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs på årsstämma efter förslag från valberedningen. Vid årsstämma den 20 maj 2025 beslöts att styrelsearvode ska utgå med sex prisbasbelopp (motsvarande 352 800 SEK) till styrelseordförande och med fyra prisbasbelopp (motsvarande 232 000 SEK) till övriga styrelseledamöter. För styrelseledamöter som är anställda i Bolaget utgår inget styrelsearvode. Den totala ersättningen till styrelseledamöter beräknas således uppgå till 823 200 SEK för perioden från och med årsstämman den 20 maj 2025 till och med årsstämman 2026. Bolagets styrelseledamöter har efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen inte rätt till någon ersättning eller förmåner i egenskap av styrelseledamot.

Ersättning till ledande befattningshavare

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

Generellt

Ingen av de personer som ingår i Bolagets ledningsgrupp har rätt till avgångsvederlag. Vidare har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare ingått avtal med Bolaget eller med

Dotterbolaget om ersättning eller andra förmåner efter uppdragets avslutande. Bolaget och Dotterbolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter styrelseledamöts eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

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

Ersättningar under räkenskapsåret 2024

I tabellen nedan redovisas ersättningar inklusive naturaförmåner, från Bolaget och Koncernen till Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2024.

Namn	Styrelse- arvode / Grundlön (SEK)	Pensions- kostnad (SEK)	Övrig ersättning ³⁴ (SEK)	Delsumma (SEK)	Reserverad ej utbetald styrelse- arvode / grundlön (SEK)	Summa (SEK)
Jonas Ekblom	351 900	0	0	351 900	0	351 900
Søren Bregenholt	225 850	0	0	225 850	0	225 850
Marianne Dicander Alexandersson	229 600	0	0	229 600	0	229 600
Hans-Peter Ostler	239 600	0	0	239 600	0	239 600
Camilla Svensson	225 850	0	0	225 850	0	225 580
Totalt styrelse	1 272 800	0	0	1 272 800	0	1 272 800
Christer Nordstedt, vd	1 842 882	404 549	62 496	2 309 927	0	2 309 927
Övriga ledande befattningshavare ³⁵	3 677 612	713 936	126 660	4 518 208	0	4 518 208
Totalt ledande befattningshavare	5 520 494	1 118 485	189 156	6 828 135	0	6 828 135
Totalt	6 793 294	1 118 485	189 156	8 100 935	0	8 100 935

³⁴ Avser ersättning i form av tjänstebil och sjukvårdsförsäkring.

³⁵ Inkluderar de ledande befattningshavarna Olof Larsson, Ann-Charlotte Sörensson Ostler, Mats Lindskog (CFO under del av 2024) samt Anders Tidfors.

FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende helår är hämtade från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023 samt räkenskapsåret 2024 samt har reviderats av Bolagets revisor. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 respektive räkenskapsåret 2024 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Ingen koncernredovisning har upprättats i dessa årsredovisningar med hänvisning till ÅRL 7:3 innebärandes att ett moderföretag ej behöver upprätta någon koncernredovisning om samtliga dotterföretag, såväl var för sig som tillsammans, är utan väsentlig betydelse.

Bolagets styrelse har beslutat att från och med räkenskapsåret 2025 enbart upprätta halvårsrapporter varav någon finansiell information för första kvartalet 2025 ej finns tillgängligt.

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

Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderad årsredovisning för 2023

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

Reviderad årsredovisning för 2024

Resultaträkning	sida 5
Balansräkning	sida 6-7
Förändring i eget kapital	sida 4
Noter	sida 8-13
Revisionsberättelse	sida 15-19

Samtliga handlingar finns tillgängliga på www.obliquet.com/annual-reports.

Nyckeltal

Nedan nyckeltal har hämtats från Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåret 2023 samt räkenskapsåret 2024. En del av de nyckeltal som presenteras nedan ("Alternativa nyckeltal") är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Oblique Therapeutics bedömer att dessa Alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender och finansiella ställning. De Alternativa nyckeltalen, såsom Oblique Therapeutics har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. De Alternativa nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats.

(TSEK om inget annat anges)	Ej reviderat	Ej reviderat
	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	491	0
Resultat efter finansiella poster	-29 347	-61 929
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg
Balansomslutning	17 143	18 561
Soliditet	65%	62%

Definitioner av Alternativa nyckeltal

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

Upplysningar från revisorn

Revisorn har lämnat nedan upplysningar i revisionsberättelsen för årsredovisningen för räkenskapsåret 2024.

Upplysningar av särskild betydelse

Vi vill fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen och styrelsens information om bolagets förutsättningar för fortsatt drift. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten som planerat under hela 2025. Bolaget behöver tillföras rörelsekapital under den närmaste tolv månadersperioden för att kunna fortsätta verksamheten. Finansieringen är vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande ej säkrad. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av denna vår upplysning.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 2024-04-30 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Betydande förändringar i Oblique Therapeutics finansiella ställning efter 31 december 2024

Det har inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter 31 december 2024 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

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

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Aktier och aktiekapital

Enligt Oblique Therapeutics bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2 282 735 SEK och högst 9 130 940 SEK och antalet aktier vara lägst 45 654 700 och högst 182 618 800.

Bolaget har två aktieslag, aktier av serie A respektive B. Vid ingången av räkenskapsåret 2024 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 1 825 972,95 SEK fördelat på totalt 36 519 459 aktier, varav 15 181 587 var aktier av serie A och 0 var aktier av serie B. Per den 31 december 2024 uppgick Bolagets aktiekapital till 2 282 735,65 SEK fördelat på totalt 45 654 713 aktier, varav samtliga är aktier av serie A. Bolagets registrerade aktiekapital och antalet aktier per dagen för Prospektet är densamma som per den 31 december 2024.

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

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

Om Emissionen fulltecknas och konvertering av nominellt belopp samt upplupen ränta sker till konverteringskursen 1,0 SEK kommer Bolagets aktiekapital att öka med 822 201,70 SEK genom nyemission av 16 444 034 aktier av serie A. Det innebär att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 2 282 735,65 SEK till 3 104 937,35 SEK och att antalet aktier av serie A respektive totala antalet aktier ökar från 45 654 713 aktier till 62 098 747 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om cirka 26,5 procent.

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

Teckningsoptioner

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

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

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

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

Incitamentsprogram

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

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

KPO 2023

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

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

För det fall samtliga 775 000 personaloptioner under KPO 2023/teckningsoptioner av serie 2023:1 nyttjas för teckning av aktier av serie A medför det en utspädning om högst cirka 1,67 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet, det vill säga innan Erbjudandet.

KPO 2024:1

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

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

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

För det fall samtliga 699 999 personaloptioner under KPO 2024:1 och motsvarande antal teckningsoptioner av serie 2024:1 nyttjas för teckning av aktier av serie A medför det en utspädning om högst cirka 1,51 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet, det vill säga innan Erbjudandet.

KPO 2024:2

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

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

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

För det fall samtliga personaloptioner 250 000 under KPO 2024:2/teckningsoptioner av serie 2024:2 nyttjas för teckning av aktier av serie A medför det en utspädning om högst cirka 0,54 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet, det vill säga innan Erbjudandet.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Oblique Therapeutics uppgick till 302 per den 31 mars 2025. Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av samtliga aktier och röster i Oblique Therapeutics per den 31 mars 2025, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget kan ge ut aktier i två aktieslag, aktier av serie A

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

Ägarförhållanden den 31 mars 2025 och därefter kända förändringar

Aktieägare	Antal aktier av serie A	Andel aktier/röster (%)
Corespring Invest AB	7 068 506	15,48
N.a.scent Invest II AB	6 879 141	15,07
Advecto AB (ägargrupp)	4 876 615	10,68
Carljohan Lagervall AB	4 009 731	8,78
Quiq Holding AB	3 377 788	7,40
	26 211 781	57,41
Övriga aktieägare (297 st.)	19 442 932	42,59
Totalt	45 654 713	100

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

Per dagen för Prospektet har Oblique Therapeutics två större aktieägare – Corespring Invest AB och N.a.scent Invest II AB – som tillsammans kontrollerar cirka 30,55 procent av Bolagets kapital och röster före Emissionens genomförande. Dessa aktieägare har möjlighet att, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare utöva ett betydande inflytande i Bolaget i frågor som beslutas eller är föremål för godkännande av aktieägarna, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, däribland aktiebolagslagens minoritetskyddsregler, har Oblique Therapeutics inte vidtagit några åtgärder för att säkerställa att det betydande inflytandet inte missbrukas.

Aktieägaravtal m.m.

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

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

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

Väsentliga avtal

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

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Intressekonflikter avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare

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

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

Avtal och transaktioner med närstående

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

Nedan beskrivs de transaktioner med närstående som har genomförts under perioden från den 1 januari 2023 till och med dagen för Prospektet.

Koncerninterna transaktioner

Oblique Therapeutics har en närståenderelation med Dotterbolaget, då Bolaget bedriver Koncernens verksamhet och administrerar alla kostnader och samtliga projekt som bedrivs i Koncernen. Dotterbolagets andel av kostnadsmassan fördelas kvartalsvis. Oblique Therapeutics skuld till Dotterbolaget uppgår per dagen för Prospektet till cirka 52 900 SEK.

Avtal med styrelseledamot

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

Bolaget ingick i september 2024 ett nytt konsultavtal med O Mgmt AB enligt vilket O Mgmt AB skulle tillhandahålla rådgivning och stöd till Bolagets ledning och de uppdragsgivare som bistod Bolaget i samband med den företrädesemission som genomfördes under oktober 2024. Likt föregående konsultavtal ingick det även i uppdraget att bistå Bolaget vid kontakter med nuvarande och nya investerare samt bistå vid investerarmöten och presentationer. Tjänsterna under avtalet tillhandahölls av styrelseledamoten Hans-Peter Ostler. Under perioden från avtalets ingående till och med avtalets upphörande har det utgått ersättning för tjänsterna om totalt 141 750 SEK.

Övrigt

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

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

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

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

- Registreringsbevis avseende Oblique Therapeutics.
- Oblique Therapeutics bolagsordning.

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

