

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

Företrädesemission
9 maj 2022

Teckningsperiod
9 maj – 23 maj 2022

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

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya konvertibler senast den 23 maj 2022.

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

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

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 9 maj 2022. Prospektet är giltigt upp till 12 månader från datumet för godkännandet. 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 460 048 konvertibler som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. I detta dokument gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Oblique Therapeutics", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhanget, Oblique Therapeutics AB (publ), organisationsnummer 559017-4487, eller den koncern vari Oblique Therapeutics AB (publ) ingår. Med "Prospektet" eller "EU-tillväxtprospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att med företrädesrätt teckna nya 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 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. 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.

Oblique Therapeutics har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Oblique Therapeutics har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika 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 aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i aktier är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". 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. Investerares 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 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 Företrädesemissionen 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", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Oblique Therapeutics framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". 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	14
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT.....	16
RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE	30
RISKFAKTORER.....	31
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN	38
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	41
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	46
FINANSIELL INFORMATION	54
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	63
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	68

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från 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 2019 (resultaträkning för moderbolaget s. 5, balansräkning för moderbolaget s. 6-7, noter s. 10-15 och revisionsberättelse s. 16-17).¹
- Oblique Therapeutics koncernårsredovisning för räkenskapsåret 2020 (resultaträkning för koncernen s. 5, balansräkning för koncernen s. 6, kassaflödesanalys för koncernen s. 8, noter s. 13-32 och revisionsberättelse s. 34-35).²
- Oblique Therapeutics bokslutskommuniké för perioden 1 januari 2021 – 31 december 2021 (resultaträkning för Koncernen s. 10, balansräkning för Koncernen s. 11 och kassaflödesanalys för Koncernen s. 13).³

¹ <https://obliquet.com/wp-content/uploads/2021/06/arsredovisning-oblique-therapeutics-ab-2019.pdf>

² <https://obliquet.com/wp-content/uploads/2021/09/arsredovisning-oblique-2020.pdf>

³ <https://obliquet.com/wp-content/uploads/2022/03/bokslutskommunike-2021-oblique-therapeutics.pdf>

SAMMANFATTNING

Avsnitt 1 – Inledning och varningar

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar konvertibler i Oblique Therapeutics AB (publ). Konvertiblerna har ISIN-kod SE0017833072.
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 9 maj 2022.
1.5	Varning	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar omfattar de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningen, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent i jämförelse med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p>

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	<p>Oblique Therapeutics är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 16 juni 2015. Oblique Therapeutics verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Göteborg kommun, Västra Götalands län. Bolagets verkställande direktör är Owe Orwar.</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 2022 och därefter kända förändringar fram till och med dagen för Prospektets offentliggörande.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier av serie A</th> <th>Antal aktier av serie B</th> <th>Innehav (%)</th> <th>Röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Corespring Invest AB</td> <td>1 855 830</td> <td>0</td> <td>12,22 %</td> <td>12,22 %</td> </tr> <tr> <td>Quiq Holding AB</td> <td>1 519 330</td> <td>0</td> <td>10,01 %</td> <td>10,01 %</td> </tr> <tr> <td>Advecto AB</td> <td>932 585</td> <td>0</td> <td>6,14 %</td> <td>6,14 %</td> </tr> <tr> <td>Clavis & Vose Invest AB</td> <td>861 340</td> <td>0</td> <td>5,67 %</td> <td>5,67 %</td> </tr> <tr> <td>Carolina Trkulja</td> <td>850 000</td> <td>0</td> <td>5,60 %</td> <td>5,60 %</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare (199 st.)</td> <td>9 162 502</td> <td>0</td> <td>60,36 %</td> <td>60,36 %</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>15 181 587</td> <td>0</td> <td>100,00</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Innehav (%)	Röster (%)	Corespring Invest AB	1 855 830	0	12,22 %	12,22 %	Quiq Holding AB	1 519 330	0	10,01 %	10,01 %	Advecto AB	932 585	0	6,14 %	6,14 %	Clavis & Vose Invest AB	861 340	0	5,67 %	5,67 %	Carolina Trkulja	850 000	0	5,60 %	5,60 %	Övriga aktieägare (199 st.)	9 162 502	0	60,36 %	60,36 %	Totalt	15 181 587	0	100,00	100,00
Namn	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Innehav (%)	Röster (%)																																						
Corespring Invest AB	1 855 830	0	12,22 %	12,22 %																																						
Quiq Holding AB	1 519 330	0	10,01 %	10,01 %																																						
Advecto AB	932 585	0	6,14 %	6,14 %																																						
Clavis & Vose Invest AB	861 340	0	5,67 %	5,67 %																																						
Carolina Trkulja	850 000	0	5,60 %	5,60 %																																						
Övriga aktieägare (199 st.)	9 162 502	0	60,36 %	60,36 %																																						
Totalt	15 181 587	0	100,00	100,00																																						
2.2	Finansiell nyckel-information om emittenten	<p>Resultaträkning i sammandrag för koncernen⁴</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">(TSEK)</th> <th>Ej reviderat</th> <th>Reviderat</th> <th>Ej reviderat</th> </tr> <tr> <th>jan-dec</th> <th>jan-dec</th> <th>jan-dec</th> </tr> <tr> <th>2021</th> <th>2020</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>NETTOOMSÄTTNING</td> <td>0</td> <td>150</td> <td>213</td> </tr> <tr> <td>RÖRELSERESULTAT</td> <td>-61 361</td> <td>-43 251</td> <td>-45 990</td> </tr> <tr> <td>RESULTAT</td> <td>-61 639</td> <td>-47 507</td> <td>-46 143</td> </tr> </tbody> </table> <p>Balansräkning i sammandrag för koncernen</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">(TSEK)</th> <th>Ej reviderat</th> <th>Reviderat</th> <th>Ej reviderat</th> </tr> <tr> <th>2021-12-31</th> <th>2020-12-31</th> <th>2019-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> </tbody> </table>	(TSEK)	Ej reviderat	Reviderat	Ej reviderat	jan-dec	jan-dec	jan-dec	2021	2020	2019	NETTOOMSÄTTNING	0	150	213	RÖRELSERESULTAT	-61 361	-43 251	-45 990	RESULTAT	-61 639	-47 507	-46 143	(TSEK)	Ej reviderat	Reviderat	Ej reviderat	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31											
(TSEK)	Ej reviderat	Reviderat		Ej reviderat																																						
	jan-dec	jan-dec		jan-dec																																						
	2021	2020	2019																																							
NETTOOMSÄTTNING	0	150	213																																							
RÖRELSERESULTAT	-61 361	-43 251	-45 990																																							
RESULTAT	-61 639	-47 507	-46 143																																							
(TSEK)	Ej reviderat	Reviderat	Ej reviderat																																							
	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31																																							

⁴ Samtlig finansiell information för koncernen för räkenskapsåret 2019 är hämtade som ej reviderade jämförelsesiffror från Bolagets koncernårsredovisning för 2020.

		SUMMA TILLGÅNGAR	30 836	93 092	30 498
		SUMMA EGET KAPITAL	19 727	78 381	15 003
		Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen			
		(TSEK)	Ej reviderat jan-dec 2021	Reviderat jan-dec 2020	Ej reviderat jan-dec 2019
		KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-56 098	-42 574	-44 899
		KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN	-859	-3 158	-202
		KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN	-1 870	105 663	39 042
		Nyckeltal i sammandrag för koncernen			
		(TSEK om inget annat anges)	Ej reviderat jan-dec 2021	Ej reviderat jan-dec 2020	Ej reviderat jan-dec 2019
		Nettoomsättning		0	150
		Resultat efter finansiella poster		-61 639	-47 519
		Rörelsemarginal (%)		Neg	Neg
		Avkastning på eget kapital (%)		Neg	Neg
		Balansomslutning		30 836	93 092
		Soliditet (%)		64%	84%
					49%
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- eller bioteknikbolag 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 nitton anställda och ett antal av dessa är nyckelpersoner som Bolaget verksamhet är direkt beroende av. Utöver de anställda nyckelpersonerna har Bolaget behov av att säkerställa tillgången till specifik expertis i form av externa konsulter, vilka även de utgör nyckelpersoner för Bolaget. Nyckelpersonernas särskilda expertis och kunskap är viktiga för Bolaget med hänsyn till den fortsatta utvecklingen av verksamheten och av läkemedelskandidater samt teknikplattformen AbiProt. Bolagets förmåga 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</p>			

		<p>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, exempelvis har Bolaget i mars 2022 anlitat investmentbanken J.P. Morgan SE som exklusiv finansiell rådgivare i syfte att genomföra en eller flera kapitalanskaffningar om upp till cirka 100 MUSD. Det är hög sannolikhet att om Oblique Therapeutics misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor skulle det medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet. I det fall ytterligare kapital inte finns tillgängligt när det behövs, eller om detta är otillräckligt för att fullfölja Bolagets affärsplan, kan det även leda till att Bolaget tvingas genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten eller i värsta fall likvidation eller konkurs, eller att Bolaget tvingas revidera sin affärsplan.</p>
--	--	---

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenad med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Huvuddragen för konvertiblerna</p> <p>Styrelsen för Oblique Therapeutics beslutade den 27 april 2022, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 13 maj 2022, att genomföra Företrädesemissionen. Det sammanlagda konvertibla lånet i Företrädesemissionen uppgår till högst 46 004 800 SEK och representeras av 460 048 konvertibler om 100 SEK vardera. Samtliga konvertibler som emitteras i samband genom Företrädesemissionen är av samma slag, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Konvertiblerna har emitterats enligt svensk rätt och är denominerade i SEK. Konvertiblerna är tvingande innebärandes att samtliga konvertibler senast den 30 december 2022 automatiskt kommer att konverteras till nya A-aktier.</p> <p>Löptid och ränta</p> <p>Lånet löper från den 7 juni 2022 till och med slutlig förfallodag, vilket är den 30 december 2022 om inte konvertering skett dessförinnan. Lånet löper med tio (10) procents årlig ränta, från och med den 7 juni 2022 till och med slutlig förfallodag enligt ovan. Vid konvertering konverteras konvertibeln till ett belopp motsvarande dess nominella belopp jämte upplupen ränta. Ränta kapitaliseras på slutlig förfallodag.</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> <ol style="list-style-type: none"> i) det datum Bolaget avslutat en nyemission av aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ("Kapitalanskaffningen")⁵, dock senast den 28 december 2022, eller ii) den 30 december 2022. <p>Vid Konvertering enligt punkt i) ovan ska konverteringskursen per aktie motsvara den lägsta teckningskurs som tillämpas i Kapitalanskaffningen reducerat med femton (15) procent, dock lägst 2,30 SEK. Konvertering ska ske vid det datum då nya Aktier tilldelas aktietecknarna i Kapitalanskaffningen. Vid konvertering enligt punkt ii) ovan ska konverteringskursen per aktie per uppgå till 10 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</p>
-----	--	--

⁵ Definitionen Kapitalanskaffningen enligt punkt i) ovan ska dock inte innefatta en kapitalanskaffning som enbart riktar sig till anställda och/eller personer som på annat sätt utför tjänster åt Bolaget och som genomförs inom ramen för bonus- eller incitamentsprogram.

		<p>kompensation för belopp som överstiger konverteringsbeloppet och som inte motsvarar en hel ny A-aktie.</p> <p>Rättigheter som är förenade med värdepapperen 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).</p> <p>Efterställning Konvertiblerna utgör direkta, ovillkorade, efterställda och icke säkerställda åtaganden av Bolaget, förmånsrättsligt rankade <i>pari passu</i> 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. Bolagets förmåga att betala framtida utdelningar och omfattningen av sådan utdelning beror på Bolagets framtida resultat, ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Villkoren för eventuella framtida kreditavtal kan också förhindra att utdelning betalas. Oblique Therapeutics är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar Bolaget inte lämna någon utdelning under de närmaste åren.</p>
3.2	Plats för handel	Konvertiblerna i Erbjudandet kommer inte att noteras eller listas på någon marknadsplats. Bolaget lämnar finansiella rapporter varje kvartal för att marknaden ska kunna följa Bolagets utveckling.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är 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 i Bolaget. Risken vid en investering i Oblique Therapeutics kan därför vara högre än vid en investering i bolag vari en organiserad handel med aktier/konvertibler genomförs regelbundet och likviditeten i värdepapperen är högre. Det är inte säkert att konvertiblerna eller aktierna i Bolaget kan säljas, snabbt eller överhuvudtaget, till en för innehavaren acceptabelt pris.</p> <p>Framtida erbjudanden och planerad kapitalanskaffning ledd av investmentbanken J.P. Morgan 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. Bolaget har i mars anlitat investmentbanken J.P. Morgan SE som exklusiv finansiell rådgivare i syfte att genomföra en eller flera kapitalanskaffningar, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om upp till cirka 100 MUSD. 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. Det finns en risk att emissioner kan komma att göras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilket medför att aktieägaren inte har någon möjlighet att undvika utspädning. Det finns också en risk att befintliga aktieägare i vissa jurisdiktioner av legala skäl är förhindrade att delta i framtida nyemissioner.</p>

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepappret	<p>Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter Den som på avstämningsdagen 4 maj 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna konvertibler i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav, oaktat aktieslag, i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie, oaktat aktieslag. Det krävs trettio (33) teckningsrätter för att teckna en (1) ny konvertibel.</p>
-----	---	---

		<p>Emissionsbelopp & avstämningsdag Erbjudandet omfattar högst 460 048 konvertibler motsvarande totalt 46 004 800 SEK. Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 maj 2022. Sista dag att äga Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 maj 2022. Första dag att äga aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 3 maj 2022.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 100,0 SEK per konvertibel motsvarande konvertibelns nominella belopp. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningstid Teckning av konvertibler ska ske från och med den 9 maj 2022 till och med den 23 maj 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.</p> <p>Handel med teckningsrätter Inget upptagande till handel på reglerad marknad kommer att ske för teckningsrätter.</p> <p>Handel med betald tecknad konvertibel (BTU) Inget upptagande till handel på reglerad marknad kommer att ske för BTU.</p> <p>Teckning utan företrädesrätt Anmälan om teckning av konvertibler utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av konvertibler med företrädesrätt, det vill säga från och med den 9 maj 2022 till och med den 23 maj 2022.</p> <p>Tilldelningsprinciper I den utsträckning konvertibler inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning för teckning utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning sker då i följande ordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> i) I första hand ska tilldelning ske till de som även tecknat konvertibler med stöd av teckningsrätter och som på anmälningssedeln angivit detta, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast anmält sig för teckning av konvertibler utan stöd av teckningsrätter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal konvertibler som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. <p>Utspädning Antalet aktier kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och konvertering av samtliga konvertibler inklusive ränta sker till lägsta möjliga konverteringskurs, att öka med 21 118 870, från 15 181 587 till 36 300 457, vilket motsvarar en utspädning om cirka 58 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket.</p> <p>Uppskattade kostnader Emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 2,0 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare och andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.</p>
4. 2	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>Oblique Therapeutics upptäcker den plats som är optimal för antikroppar att binda till och utvecklar nya antikroppsbaseade läkemedel baserat på detta med bas i teknikplattformen AbiProt. Som en del av affärsmodellen ämnar Bolaget att utlicensiera läkemedelsprogram till globala läkemedelsbolag under den prekliniska utvecklingsfasen. Projektportföljen består per dagen för Prospektet av fyra utvecklingsprogram med ambition att ta fram nya läkemedel, varav tre är riktade mot onkologi och ett är inom kronisk smärta. I programmet mot kronisk smärta så bedriver Bolaget ett forskningssamarbete med en option på utlicensiering med ett större läkemedelsföretag. Bolaget presenterar sina program inom onkologi kontinuerligt för potentiella samarbetspartners. Utöver detta finns fyra projekt i tidig fas samt ett bibliotek med indikativa positiva data.</p> <p>Bolagets fortsatta läkemedelsutveckling ställer krav på förstärkning av rörelsekapitalet, vilket ligger till grund för motivet till Företrädesemissionen. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj 2022.</p>

	<p>Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 42 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 bedömt att det är en lämplig tidpunkt att genomföra en Företrädesemission.</p> <p>Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 2,0 MSEK. Med beaktning till angivna emissionskostnader tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 44,0 MSEK om Erbjudandet tecknas fullt ut.</p> <p>Nettolikviden avses fördelas enligt följande:</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th data-bbox="437 517 663 544">Användningsområde</th> <th data-bbox="1230 517 1382 573">Andel av nettolikvid (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="437 573 1382 992"> <p>1. Vidareutveckling av läkemedelsprojekt</p> <p>a) KRAS-program (25%) bestående av tre antikroppar; G13D-, G12V- och G12D inom cancer (onkologi) i preklinisk fas och innefattar bland annat säkerhetsstudier i olika djurslag (GLP-studier) och utveckling av formulering och processmetoder)</p> <p>b) TRX-program (19%) antikroppsprogram inom cancer (onkologi) i preklinisk fas (se ovan)</p> <p>c) Övriga program (10%) antikroppsprogram inom smärta i "lead optimering"-fas (innefattar bland annat optimering av läkemedelkandidatens egenskaper för att uppnå så bra effekt och hög säkerhetsprofil som möjligt) och "identifiering av antikroppar mot målprotein"-fas (med hjälp av AbiProt-plattformen väljs målprotein som är väl karakteriserade och/eller som misslyckats med tidigare försök och på så sätt minimeras vissa utvecklingsrisker)</p> </td> <td data-bbox="1307 573 1382 600">ca 54%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="437 992 1382 1019">2. Utveckling av nya läkemedelsprojekt</td> <td data-bbox="1307 992 1382 1019">ca 10%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="437 1019 1382 1046">3. Immateriella rättigheter och patent</td> <td data-bbox="1307 1019 1382 1046">ca 13%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="437 1046 1382 1095">4. Driftskostnader (övriga personalkostnader, lokaler, IT etc)</td> <td data-bbox="1307 1095 1382 1122">ca 23%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="437 1122 1382 1149">Summa</td> <td data-bbox="1321 1122 1382 1149">100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 6,75 MSEK, motsvarande 14,7 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>I det fall Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.</p> <p>Rådgivare och intressekonflikter</p> <p>Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och MAQS Advokatbyrå erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.</p> <p>Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Oblique Therapeutics och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Oblique Therapeutics till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget och lånefordringar. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>	Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)	<p>1. Vidareutveckling av läkemedelsprojekt</p> <p>a) KRAS-program (25%) bestående av tre antikroppar; G13D-, G12V- och G12D inom cancer (onkologi) i preklinisk fas och innefattar bland annat säkerhetsstudier i olika djurslag (GLP-studier) och utveckling av formulering och processmetoder)</p> <p>b) TRX-program (19%) antikroppsprogram inom cancer (onkologi) i preklinisk fas (se ovan)</p> <p>c) Övriga program (10%) antikroppsprogram inom smärta i "lead optimering"-fas (innefattar bland annat optimering av läkemedelkandidatens egenskaper för att uppnå så bra effekt och hög säkerhetsprofil som möjligt) och "identifiering av antikroppar mot målprotein"-fas (med hjälp av AbiProt-plattformen väljs målprotein som är väl karakteriserade och/eller som misslyckats med tidigare försök och på så sätt minimeras vissa utvecklingsrisker)</p>	ca 54%	2. Utveckling av nya läkemedelsprojekt	ca 10%	3. Immateriella rättigheter och patent	ca 13%	4. Driftskostnader (övriga personalkostnader, lokaler, IT etc)	ca 23%	Summa	100%
Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)												
<p>1. Vidareutveckling av läkemedelsprojekt</p> <p>a) KRAS-program (25%) bestående av tre antikroppar; G13D-, G12V- och G12D inom cancer (onkologi) i preklinisk fas och innefattar bland annat säkerhetsstudier i olika djurslag (GLP-studier) och utveckling av formulering och processmetoder)</p> <p>b) TRX-program (19%) antikroppsprogram inom cancer (onkologi) i preklinisk fas (se ovan)</p> <p>c) Övriga program (10%) antikroppsprogram inom smärta i "lead optimering"-fas (innefattar bland annat optimering av läkemedelkandidatens egenskaper för att uppnå så bra effekt och hög säkerhetsprofil som möjligt) och "identifiering av antikroppar mot målprotein"-fas (med hjälp av AbiProt-plattformen väljs målprotein som är väl karakteriserade och/eller som misslyckats med tidigare försök och på så sätt minimeras vissa utvecklingsrisker)</p>	ca 54%												
2. Utveckling av nya läkemedelsprojekt	ca 10%												
3. Immateriella rättigheter och patent	ca 13%												
4. Driftskostnader (övriga personalkostnader, lokaler, IT etc)	ca 23%												
Summa	100%												

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
Daniel Johnsson	Styrelseordförande
Marianne Dicander Alexandersson	Styrelseledamot
Lars Molinder	Styrelseledamot
Hans-Peter Ostler	Styrelseledamot
Stefan Ståhl	Styrelseledamot
Camilla Svensson	Styrelseledamot
Carolina Trkulja	Styrelseledamot
Pernilla Wittung Stafshede	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. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

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

Abramson VG, Lehmann BD, Ballinger TJ, Pietenpol JA. 2015. *Subtyping of triple-negative breast cancer: implications for therapy.* (<https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/25043972/>)

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

American Cancer Society. 2021. *Triple-negative Breast Cancer.* (<https://www.cancer.org/cancer/breast-cancer/about/types-of-breast-cancer/triple-negative.html>)

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>)
- Campbell et al. 2020. *Pan-cancer analysis of whole genomes*. (<https://www.nature.com/articles/s41586-020-1969-6>)
- 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>)
- Joon et al. 2014. *Thioredoxin 1 as a serum marker for breast cancer and its use in combination with CEA or CA15-3 for improving the sensitivity of breast cancer diagnoses*. (<https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/24393391/>)
- Juster-Switlyk, K., & Smith, A. G. 2016. *Updates in diabetic peripheral neuropathy*. (https://www.researchgate.net/publication/301638638_Updates_in_diabetic_peripheral_neuropathy)
- 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/>)
- Sung et al. 2021. *Global Cancer Statistics 2020: GLOBOCAN Estimates of Incidence and Mortality Worldwide for 36 Cancers in 185 Countries*. (<https://www.cancer.org/cancer/breast-cancer/about/types-of-breast-cancer/triple-negative.html>)
- 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 International Agency for Research on Cancer (IARC). 2020. *Update on Globocan*.
- 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. *Cancer Today.*

(<https://gco.iarc.fr/today/>)

Världshälsoorganisationen. 2022. *Cancer.*

(<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cancer>)

Världshälsoorganisationen. *Osteoarthritis.*

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

Wang et al. 2015. *Thioredoxin induces Tregs to generate an immunotolerant tumor microenvironment in metastatic melanoma.*

(<https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC4570104/>)

Ye et al. 2019. *Thioredoxin Reductase as a novel and efficient plasma biomarker for the detection of Non-Small Cell Lung Cancer: a Large-scale multicenter study.*

(<https://www.nature.com/articles/s41598-018-38153-7>)

MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE

Motiv för Erbjudandet

Oblique Therapeutics upptäcker den plats som är optimal för antikroppar att binda till och utvecklar nya antikroppsbaseade läkemedel baserat på detta med bas i teknikplattformen AbiProt. Som en del av affärsmodellen ämnar Bolaget att utlicensiera läkemedelsprogram till globala läkemedelsbolag under den prekliniska utvecklingsfasen. På sikt planeras hälften av projekten utvecklas i egen regi hela vägen fram till kliniskt proof-of-concept, det vill säga en studie som omfattar och påvisar alla viktiga avsedda funktioner, (typiskt fas 2b) men kan också om det är affärsmässigt optimalt gå hela vägen till marknadsgodkännande av färdiga läkemedel. Projektportföljen består per dagen för Prospektet av fyra utvecklingsprogram med ambition att ta fram nya läkemedel, varav tre är riktade mot onkologi och ett är inom kronisk smärta. I programmet mot kronisk smärta så bedriver Bolaget ett forskningssamarbete med en option på utlicensiering med ett större läkemedelsföretag. Bolaget presenterar sina program inom onkologi kontinuerligt för potentiella samarbetspartners. Utöver detta finns fyra projekt i tidig fas samt ett bibliotek med indikativa positiva data.

Bolagets fortsatta läkemedelsutveckling ställer krav på förstärkning av rörelsekapitalet, vilket ligger till grund för motivet till Företrädesemissionen. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj 2022. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 42 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 bedömt att det är en lämplig tidpunkt att genomföra en Företrädesemission villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 13 maj 2022.

Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 2,0 MSEK. Med beaktning till angivna emissionskostnader tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 44,0 MSEK om Erbjudandet tecknas fullt ut.

Nettolikviden avses fördelas enligt följande:

Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)
1. Vidareutveckling av läkemedelsprojekt	ca 54%
a) KRAS-program (25%) bestående av tre antikroppar; G13D-, G12V- och G12D inom cancer (onkologi) i preklinisk fas och innefattar bland annat säkerhetsstudier i olika djurslag (GLP-studier) och utveckling av formulering och processmetoder)	
b) TRX-program (19%) antikroppsprogram inom cancer (onkologi) i preklinisk fas (se ovan)	
c) Övriga program (10%) antikroppsprogram inom smärta i "lead optimering"-fas (innefattar bland annat optimering av läkemedelkandidatens egenskaper för att uppnå så bra effekt och hög säkerhetsprofil som möjligt) och "identifiering av antikroppar mot målprotein"-fas (med hjälp av AbiProt-plattformen väljs målprotein som är väl karakteriserade	

och/eller som misslyckats med tidigare försök och på så sätt minimeras vissa utvecklingsrisker)

2. Utveckling av nya läkemedelsprojekt	ca 10%
3. Immateriella rättigheter och patent	ca 13%
4. Driftskostnader (övriga personalkostnader, lokaler, IT etc)	ca 23%
Summa	100%

De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 6,75 MSEK, motsvarande 14,7 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna är ej är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

Allmän information om Bolaget

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

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

Representanter för Bolaget går att nå per telefon på 076 870 63 88 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 småmolekylprogrammet OT-1096 och belastas löpande av de kostnader som uppstår i projektet, vilket gör att det finns ett beroendeförhållande till Bolagets verksamhet.

Affärsmodell

Bolagets affärsidé är att med bas i teknikplattformen AbiProt upptäcka, patentera och utveckla nya antikroppsbaseade läkemedelskandidater. Av dessa planeras hälften av kandidaterna utvecklas i egen regi så länge som detta av Bolaget bedöms optimalt ur affärsmässig synvinkel (typiskt sett till och med fas 2 b eller 3)) och därefter utlicensiera till annat läkemedels- eller bioteknikbolag. Resterande hälft förväntas utvecklas och kommersialiseras genom partnerskap med andra läkemedels- eller bioteknikbolag i tidigare utvecklingsfas. Huvudsakligt fokus är utveckling av läkemedelskandidater inom cancer och kronisk smärta, vilka båda utgör sjukdomsområden i stort behov av nya behandlingsalternativ. Bolaget försöker ha en balans mellan de båda terapiområdena så att cirka 80 procent av tillgångarna utvecklas mot cancer och cirka 20 procent av tillgångarna utvecklas mot smärta. AbiProt-plattformen kan användas för att ta fram antikroppar mot kliniskt relevanta målproteiner inom flertalet terapiområden. Det betyder att Bolaget, i princip, kan utveckla antikroppar tillsammans med en terapiområdesexpert som till exempel ett större läkemedelsbolag utanför Bolagets prioriterade terapiområden. I det fallet tar partnern över hela utvecklingsansvaret av tillgången från början efter att Bolaget tagit fram en eller flera antikroppar.

De kortsiktiga målen är att etablera ytterligare partnerskap med läkemedelsbolag, fortsätta preklinisk utveckling med två kandidater samt uppnå Proof of Concept, det vill säga en studie som omfattar och påvisar alla viktiga avsedda funktioner, med ytterligare två antikroppsprogram. Vidare ska tidiga prekliniska läkemedelskandidater genomgå utveckling mot Lead-optimering, det vill säga optimering av en läkemedelskandidats egenskaper (se avsnitt "*Läkemedelsutveckling*").

Det långsiktiga målet för Bolaget är att bidra till nya och effektiva antikroppsbaseade läkemedel inom cancer, smärta och andra allvarliga sjukdomstillstånd på en global marknad. Detta förväntas

åstadkommas genom en organisation som baserat på AbiProt-plattformen bygger och utvecklar en allt bredare portfölj av läkemedelskandidater.

Affärsstrategi

Bolagets affärsmodell har potential att generera intäkter på två sätt.

- Läkemedelskandidater – Licensiering, partnerskap eller försäljning. Intäkter erhålls i form av betalning vid undertecknande av avtal, milstolpebetalningar och royalties.
- Teknikplattformen AbiProt – Preklinisk forskning där AbiProt-plattformen utnyttjas i samarbete med andra forskningsbolag. Intäkter erhålls genom marknadsmässiga ersättningar samt milstolpebetalningar och royalties på de produkter som partnern väljer att utveckla.

Bolagets strategi är att utveckla hälften av nuvarande läkemedelskandidater fram till eftersökt effekt och god säkerhetsprofil i djurmodeller för att sedan ingå samarbetsavtal för samarbetspartnerns fortsatta utveckling till marknadsgodkännande och kommersialisering. Främst är detta avsett att ske genom licensavtal, där den licensierade partnern vid ett visst stadie tar över det finansiella ansvaret och utvecklingsansvaret för projektet, dock med fortsatt stöd från Bolaget.

Vad gäller den andra hälften av Bolagets läkemedelskandidater är strategin att internt driva utvecklingen så länge som detta av Bolaget bedöms optimalt ur affärsmässig synvinkel (typiskt sett till och med fas 2 b eller 3)). Detta innebär att Bolaget kommer att söka utlicensiering i olika utvecklingskedan för olika läkemedelskandidater. Strategin syftar till att reducera riskprofilen och tidigt skapa kassaflöden genom att tillämpa en diversifiering på portföljnivå. 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 säkerhetsstudier, ansökan om registrering hos läkemedelsverk och/eller första försäljning på olika marknader
- Royalties på läkemedelsförsäljning (efter marknadsgodkännande av nytt läkemedel)

Förutom licensiering av läkemedelskandidater, kan Bolaget erbjuda möjligheten till samarbeten baserade på AbiProt, Bolagets teknikplattform. Därför kan Oblique Therapeutics även skapa intäkter genom att erbjuda andra bolag tillgång till sin teknik och på uppdrag av andra bolag använda AbiProt-plattformen för tidiga forskningsarbeten upp till preklinisk fas. 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 och den erfarenhet som Bolaget besitter är av värde. Därmed kan den uppbyggda kunskapen och forskningsplattformen i sig själv komma att kommersialiseras genom samarbetsavtal enligt ovan. AbiProt-plattformen utgör ett avancerat verktyg i detta avseende.

Utöver vad som anges ovan ansöker Bolaget om offentliga forskningsmedel för att stödja specifika områden inom verksamheten. Bolaget har tidigare erhållit forskningsanslag från Vinnova.

Målgrupper

För Bolagets läkemedelskandidater är målgruppen i första hand partners med kapacitet att i stor skala utveckla och kommersialisera läkemedel på de globala läkemedelsmarknaderna, det vill säga etablerade resursstarka läkemedelsbolag. För teknikplattformen AbiProt är målgruppen läkemedelsbolag, bioteknikbolag eller forskningsbolag, där de tecknar avtal om forskningssamarbeten baserade på AbiProt-plattformen.

Teknologiplattform

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, klyver en läkemedelstarget (målprotein) på, eller nära, den plats som är optimal för antikroppar att binda till. Genom att utsätta målproteiner (till exempel en receptor som reglerar smärta) för proteaser under kontrollerande former kan man efter viss optimering bestämma den slutliga bindningsplatsen för ett antikroppsbaseat läkemedel (en så kallad epitop). Med utgångspunkt i epitopen skapas ett antigen som i sin tur används för att ta fram antikroppar. Denna metod har lyckats hitta bindningsplatser som ej varit tillgängliga med tidigare metoder och innebär att många av Bolagets läkemedelskandidater bedöms av Bolaget vara så kallade "first-in-class", innebärandes att läkemedelskandidaterna har en ny verkansmekanism för behandling av sjukdomar.⁶ Det innebär att man kan ta fram precisionsläkemedel mot målproteiner där det tidigare inte finns något läkemedel.

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 klyvningsplatser från proteaser på målprotein. Dessa platser kan efter ytterligare försök och/eller optimeringar generera molekylär information om den slutliga platsen som en antikropp kan binda till. Biblioteket växer kontinuerligt och för närvarande finns preliminära klyvningsplatser 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 välkarakteriserade målproteiner kan många utvecklingsrisker hanteras i ett tidigt skede.

Projektportfölj

Bolagets projektportfölj utgörs idag av fyra huvudprojekt i preklinisk fas: antikropparna TRPV1, KRAS och TRX samt småmolekylen OT-1096. Ett av programmen är inom terapiområdet kroniska smärta (TRPV1) och resterande tre är riktade mot cancer (onkologi). TRPV1 drivs i ett samarbete med ett globalt verkande läkemedelsbolag där majoriteten av allt arbete finansieras av samarbetspartnern och samarbetspartnern har en option att ingå ett exklusivt licensavtal med Bolaget.

Ytterligare fyra projekt i portföljen finns i "Identifiering av antikroppar mot målprotein"-fasen (se avsnitt "Läkemedelsutveckling") samt ett bibliotek med preliminära epitop för målproteiner. Bolaget avser att fortsätta expandera projektportföljen med ytterligare projekt för att öka värdet av portföljen.

⁶ *Rational antibody design for undruggable targets using kinetically controlled biomolecular probes* Trkulja et al., *Sci. Adv.* 2021; 7 : eabe6397

Identifiering av antikroppar mot målprotein	Lead Optimering	In-vivo Proof-of-concept	IND Enabling	Fas 1
G13D KRAS-antikropp				2024
G12V KRAS-antikropp				2024
G12D KRAS-antikropp				2024
TRX-antikropp				2024
OT-1096 småmolekyl				2023
TRPV1-antikropp				Forskningssamarbete med läkemedelsbolag
TRPA1-antikropp				
Nav 1.7-antikropp				
Nav 1.8-antikropp				
Nav 1.9-antikropp				
Onkologi				
Smärta				

Bolagets projektportfölj utgörs idag av fyra projekt i preklinisk fas samt fyra projekt i "Identifiering av antikroppar mot målprotein"-fasen. KRAS räknas som ett projekt och består av G13D-, G12V- och G12D-antikroppar. Lead-optimering innebär optimering av en läkemedelskandidaternas egenskaper (t.ex. farmakokinetiska och farmakodynamiska egenskaper). In-vivo proof-of-concept innebär eftersökt effekt och god säkerhetsprofil i djurmodeller. IND enabling innebär att säkerställa godkännande att påbörja kliniska studier med läkemedel, där IND står för Investigational New Drug.

TPRV1 – Forskningssamarbete med licensoption med globalt läkemedelsbolag

År 2021 tilldelades Nobelpriset i fysiologi eller medicin till David Julius för upptäckten av smärt- och temperatur-receptorn TRPV1. För detta arbete så användes det irriterande kemiska ämnet kapsaicin i chilipeppar för att isolera TRPV1⁷ som är ett protein som tillhör klassen jonkanaler. Jonkanaler är veritabelt viktiga målproteiner inom flera terapiområden som det idag inte finns några antikroppsbaseerade läkemedel emot.

Oblique Therapeutics har utvecklat ej tidigare framtagna antikroppar med hög bindningsstyrka specifikt mot smärtekänsligheten i jonkanalen TRPV1. Antikroppen är designad och selekterad för att maximera smärtlindring och undvika biverkningar.⁸ TRPV1 har en central roll i smärtförnimmelse och inflammation⁹ och är en av de mest studerade målproteinerna gällande framtagningen av nästa generations smärtlindringsbehandlingar. Kliniska studier med småmolekylära TRPV1-inhibitorer har påvisat lovande smärtstillande effekter, men som en konsekvens av temperaturrelaterade biverkningar har många utvecklingsprogram lagts ner.^{10 11} Bolagets TRPV1-antikropp har visat tydligt positiva och differentierade farmakologiska effekter jämfört med de historiska småmolekylerna och uppvisar ingen inhiberande eller blockerande effekt på värmekänsligheten i proteinet.

Detta projekt drivs nu i ett tidsbegränsat samarbete med ett stort globalt läkemedelsföretag som finansierar vidareutvecklingen av denna antikropp.

⁷ 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

⁸ Trkulja C.L. et al; *Rational Antibody design for Undruggable Targets using Kinetically Controlled Biomolecular Probes. Science Advances* 16 Apr 2021; Vol. 7, no. 16, eabe6397.

⁹ Trkulja C.L. et al; *Rational Antibody design for Undruggable Targets using Kinetically Controlled Biomolecular Probes. Science Advances* 16 Apr 2021; Vol. 7, no. 16, eabe6397.

¹⁰ Trkulja C.L. et al; *Rational Antibody design for Undruggable Targets using Kinetically Controlled Biomolecular Probes. Science Advances* 16 Apr 2021; Vol. 7, no. 16, eabe6397.

¹¹ 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.

KRAS – Presenteras för närvarande för potentiella licenspartners

KRAS är den gen som med högst frekvens muteras för att ge upphov till att vanliga celler blir tumörceller.¹² Aggressiva cancersjukdomar som drivs av en KRAS-mutation inkluderar kolorektal-, lung- och pankreascancer - några av nutidens mest dödliga cancersjukdomar. Det finns således ett brådskande och akut behov av att utveckla effektiva behandlingsmetoder för de patienter som bär på KRAS-mutationer som leder till dödlig cancersjukdom. Oblique Therapeutics har via Abiprotpattformen utvecklat en projektportfölj av KRAS-antikroppar med sikte på att behandla KRAS-mutationerna G13D, G12D och G12V.¹³ Det mest framskridna programmet inriktat på KRAS G13D-mutationen har i djurmodeller påvisat effektivitet i G13D-muterad kolorektalcancer.

Parallellt med utvecklingen av lokalt eller systemiskt administrerade KRAS-antikroppar som behandlingsform, samarbetar Bolaget med Targovax i ett partnerskap för att leverera KRAS-antikroppar genom onkolytiska virus.

TRX - Presenteras för närvarande för potentiella licenspartners

Thioredoxin 1 (TRX1) är ett protein som spelar stor roll i regleringen av oxidativ stress¹⁴ och inom immunologi.^{15,16} Plasmanivåerna av TRX1 är förhöjda i patienter med lung-, bröst-, hud- och andra cancerformer.^{17,18,19} Genom att neutralisera utsöndrat TRX1 i tumörvävnaden, antas en TRX-antikropp kunna reducera antalet regulatoriska T-celler och andra immundämpande celler samt aktivera cytotoxiska T-celler. Detta skulle resultera i en lokal immunrespons mot tumörer och en minskning av antalet metastatiska celler som sprids från primärtumören.

Oblique Therapeutics har identifierat flera potenta TRX-antikroppar som binder och neutraliserar aktivitet från TRX1. Dessa antikroppar undersöks idag för immuncellsmodulering och anti-tumöraktivitet i olika tumörmodeller.

OT-1096 - Presenteras för närvarande för potentiella licenspartners

OT-1096 är en småmolekylär läkemedelskandidat som är det första i sitt slag med potential att behandla vissa avancerade metastatiska sjukdomar, inklusive trippelnegativ bröstcancer. OT-1096 har en verkningsmekanism som är annorlunda från godkända målinriktade behandlingsmetoder såväl som immunkontrollpunktshämmare. OT-1096 påverkar anti-tumörimmunitet via modulering av redox-signalering och tumörmiljö och har bevisats i djurmodeller av aggressiv, metastatisk bröstcancer. Trippelnegativ bröstcancer är den huvudsakliga indikationen för behandling med OT-1096 men målet är att även kunna behandla andra typer av cancertyper i framtiden.²⁰ OT-1096-

¹² Campbell et al. (2020). Pan-cancer analysis of whole genomes. *Nature* 578: 82-93

¹³ Trkulja C.L. et al. (2021) Rational Antibody design for Undruggable Targets using Kinetically Controlled Biomolecular Probes. *Science Advances* 16 Apr 2021; Vol. 7, no. 16, eabe6397.

¹⁴ Collet and Messens (2010). Structure, function, and mechanism of thioredoxin proteins. *Antioxidants and redox signaling* 13: 1205-1216

¹⁵ Moulakakos et al. (2011). Increased thioredoxin-1 production in human naturally occurring regulatory T cells confers enhanced tolerance to oxidative stress. *Blood* 117: 857-861

¹⁶ Wang et al. (2015). Thioredoxin induces Tregs to generate an immunotolerant tumor microenvironment in metastatic melanoma. *Oncoimmunology* 4: e1027471

¹⁷ Wang et al. (2015). Thioredoxin induces Tregs to generate an immunotolerant tumor microenvironment in metastatic melanoma. *Oncoimmunology* 4: e1027471

¹⁸ Joon et al. (2014). Thioredoxin 1 as a serum marker for breast cancer and its use in combination with CEA or CA15-3 for improving the sensitivity of breast cancer diagnoses. *BMC Research Notes* 7:7

¹⁹ Ye et al. (2019). Thioredoxin Reductase as a novel and efficient plasma biomarker for the detection of Non-Small Cell Lung Cancer: a Large-scale multicenter study. *Scientific Reports* 9: 2652

²⁰ The International Agency for Research on Cancer (IARC), 2020 Update on Globocan.

Abramson VG, Lehmann BD, Ballinger TJ, Pietersen JA (2015) Subtyping of triple-negative breast cancer: implications for therapy. *Cancer*, 121(1), 8–16

projektet inlicensierades av Bolaget 2016. I licensavtalet åtog sig Bolaget till licensgivaren att vid inledande av en fas 1 studie erlägga en milstolpebetalning samt erlägga royalties till licensgivaren.

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. Bolaget har en strategi som går ut på att 50 procent av programmen utvecklas i samarbete och 50 procent utvecklas internt så långt som detta av Bolaget bedöms optimalt ur affärsmässig synvinkel (typiskt sett till och med fas 2b eller 3). Bolaget bedömer att strategin med att bygga en bred projektportfölj med multipla möjligheter till intäkter i kombination med projekt i egen regi sprider risken på flera tillgångar i olika stadier. Samtidigt skapas möjligheter för kassaflöden som kan användas för att återinvesteras i 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. Bolaget träffar aktivt läkemedels- och bioteknikbolag med avsikten att tidigt presentera projekt för potentiella licenspartners och för att erhålla feedback på befintliga projekt samt utröna eventuellt intresse för nya projekt. På så sätt har Oblique Therapeutics möjlighet att effektivt hitta licenspartners och intresse för nya samarbetsprojekt.

Läkemedelsutveckling

För att kunna utveckla ett läkemedel mot en given sjukdom behövs en detaljerad biomedicinsk förståelse för vad som är den underliggande molekyllära drivkraften bakom sjukdomen. Innan ett läkemedel får marknadsföringstillstånd av myndigheterna krävs dessutom omfattande positiv information om säkerhet och effektivitet för det specifika läkemedlet. Denna information erhålls i flera steg genom prekliniska studier i laboratorium, studier i djur samt kliniska studier i människa. Tiden från upptäckt till godkännande tar ofta mer än 10 år och kräver betydande finansiella investeringar.²¹ 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 testas kandidater med syftet att hitta en huvudkandidat, en utgångsmolekyl, som sedan optimeras i linje med den grundläggande tanken för interaktionen med det identifierade målproteinet. Dessa steg presenteras nedan:

Identifiering av antikroppar mot målprotein

Det första steget i läkemedelsutvecklingsprocessen är att identifiera antikroppar mot ett bestämt målprotein. Detta görs genom att utsätta målproteiner för proteaser (klyva ett målprotein med enzymer) under kontrollerande former och sedan identifiera dessa klyvningsplatser. Efter viss optimering bestäms den slutliga epitopen för ett antikropps-baserat läkemedel och sedan produceras antikropps-kandidater som binder till den epitopen. Det faktum att AbiProt-plattformen kan

²¹ Sweden Bio – Branschstandard vid kapitalanskaffning inom life science - 2020

framställa antikroppsbaseade läkemedel mot tidigare ej behandlingsbara målproteiner för antikroppar (se avsnitt "Teknologiplattform") gör att Oblique Therapeutics kan välja målprotein som är välkarakteriserade och/eller som misslyckats med tidigare försök och på så sätt minimera vissa utvecklingsrisker.

Lead-optimering

I de senare delarna av utvecklingen av en läkemedelskandidat optimeras kandidaternas egenskaper för att även ha optimala farmakokinetiska och farmakodynamiska egenskaper, det vill säga bindningsförloppet samt hur de binder. Detta syftar till att utveckla läkemedel som ger så god effekt som möjligt i olika djurmodeller och även uppvisar en hög säkerhetsprofil. I denna del av utvecklingen tas flera varianter av antikroppar fram och arbete för att ge dessa ett starkt patentskydd genomförs.

Steg 2 – Preklinisk utveckling

Från drug discovery till preklinisk utveckling väljs ett fåtal läkemedel/antikroppar för vidareutveckling. Preklinisk utveckling innebär 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.

Immateriella rättigheter och patent

Bolaget arbetar kontinuerligt med processer i syfte att skydda Abiprot-plattformen, dess antikropps- och 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. För att försäkra sig om att nödvändig kompetens inom ett visst terapiområde finns tillgänglig, kan samarbeten med universitet eller kliniska forskningsorganisationer (Contract Research Organizations, CRO) inledas. Immateriella rättigheter som uppkommer i dessa samarbeten tillhör Bolaget enligt de avtal som ingås.

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.

#	Namn	Ansökningsstatus	Regioner
TRPV1			
PCT/EP2020/085629	TRPV1 EPITOPES AND ANTIBODIES	PCT-ansökan 10-12-2020	
PCT/EP2021/085264	TRPV1 antibodies	PCT-ansökan 10-12-2021	
2108663.2	TRPV1 antibodies	Provisorisk ansökan 17-06-2021	
KRAS			
PCT/EP2021/054614	KRAS Epitopes and Antibodies	PCT-ansökan 24-02-2021	
63175679	KRAS antibodies	Provisorisk ansökan 16-04-2021	
63240052	KRAS antibodies	Provisorisk ansökan 02-09-2021	
TRX			
63232836	Antibodies	Provisorisk ansökan 13-08-2021	
AbiProt			
PCT/EP2016/057164	NEW METHODS FOR EPITOPE SELECTION	PCT-ansökan 31-03-2016	Nått nationell fas i: AU, BR, CA, CH, IN, IL, MX, NZ, KR, EU. Beviljat i: US, RU, JP, SG, and ZA.
PCT/EP2017/07200	METHODS FOR PROBING EPITOPE ACCESSIBILITY WITH ANTIBODIES	PCT-ansökan 01-09-2017	Nått nationell fas i: AU, BR, CA, CH, IN, IL, JP, MX, NZ, KR, RU, SG, ZA, US, EU
PCT/EP2017/075532	SEQUENTIAL MULTI-PROTEASE METHOD FOR IMPROVED EPITOPE SELECTION	PCT-ansökan 06-10-2017	Nått nationell fas i: AU, BR, CA, CH, IN, IL, JP, MX, NZ, KR, RU, SG, ZA, US, EU. Beviljat i: SA

#	Namn	Ansökningsstatus	Regioner
OT-1096 småmolekyl – anticancer			
WO 2017027359 (OBT1)	Preparation of pyridines for the treatment of cancer	PCT-ansökan 16-02-2017	Beviljat i: US, AU, JP, CA, RU, IN and KR
WO 2017027358 (OBT2)	Preparation of tricyclic compounds for the treatment of cancer	PCT-ansökan 16-02-2017	Beviljat i: US, AU, JP and RU
WO 2017027357 (OBT3)	Pyridazinones and their use for the treatment of cancer	PCT-ansökan 16-02-2017	
PCT/GB2018/050343 (OBT4)	Heteroarylsulfonyl-substituted pyridines and their use in the treatment of cancer	PCT-ansökan 16-08-2018	Nått nationell fas i: EU, BR, MX, RU, CN, KR, JP, CA, IN, ZA. Beviljat i: US, AU
PCT/GB2018/050346 (OBT5)	Hydrocarbylsulfonyl-substituted pyridines and their use in the treatment of cancer	PCT-ansökan 16-08-2018	Nått nationell fas i: US, EU, BR, MX, RU, CN, KR, JP, CA, IN, ZA. Beviljat i: AU
PCT/GB2018/050345 (OBT6)	Heterocyclisulfonyl-substituted pyridines and their use in the treatment of cancer	PCT-ansökan 16-08-2018	Nått nationell fas i: US, EU, BR, MX, RU, CN, AU, KR, JP, CA, IN, ZA
PCT/GB2018/050342 (OBT7)	Sulfinylpyridines and their use in the treatment of cancer	PCT-ansökan 16-08-2018	Nått nationell fas i: US, EU, BR, MX, RU, CN, AU, KR, JP, CA, IN, ZA
62/588649 (OBT8)	Pyridine compositions and their use in the treatment of cancer	Kompletterande patentansökan 13-02-2018	
PCT/EP2019/053444 (OBT11)	Cancer treatments		Nått nationell fas i: AU, BR, CA, CH, IN, IL, JP, MX, NZ, KR, RU, SG, ZA, EU.

Finansiell strategi och finansiering

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

Låne- och finansieringsstruktur

Bolaget har emitterat ett konvertibelt skuldebrev om 6 MSEK för att förstärka nuvarande finansiella ställning. För mer information om konvertibeln se avsnittet ”Väsentliga avtal – Låne- och finansieringsavtal” nedan. Utöver detta har inga väsentliga ändringar skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet.

Investeringar

Efter den 31 december 2021 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 2021 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. Utlicensieringen inom onkologi har ökat kraftigt från ett totalt avtalsvärde om 9,4 miljarder USD år 2011 till avtalsvärden om 73,0 miljarder USD år 2020. Onkologi står för den största andelen av de ingångna licensavtalen globalt, motsvarande 47 procent av det totala avtalsvärdet för ingångna licensavtal under 2020. Utlicensiering av projekt inom neurologi (nervsystemet) svarade för 8 procent av totala licensavtalsvärden år 2020.²²

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.²³ Bolaget anser att läkemedelsmarknadens fortsatta behov kännetecknas av läkemedelsmetoder/plattformar 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.^{24, 25, 26}

Majoriteten av alla licensavtal som undertecknades under 2011–2020 skede under preklinisk fas.²⁷ Under 2019 ingicks sex av de tio högst värderade avtalen i preklinisk fas.²⁸

Med drivkrafter på marknaden, såsom kostnads- och tidsförbättringar för läkemedelsföretag, bedömer Bolaget att den ökande trenden för utlicensiering i tidig utvecklingsfas i allmänhet och inom onkologi och smärta i synnerhet kommer att fortsätta. Eftersom komplexiteten för

²² Biotechnology Innovation Organization. 2021. *Emerging Therapeutic Company Investment and Deal Trends*. (<https://www.bio.org/emerging-therapeutic-company-investment-and-deal-trends>)

²³ 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/>)

²⁴ 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>)

²⁵ 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>)

²⁶ 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>)

²⁷ Biotechnology Innovation Organization. 2021. *Emerging Therapeutic Company Investment and Deal Trends*. (<https://www.bio.org/emerging-therapeutic-company-investment-and-deal-trends>)

²⁸ Nature. 2020. *Biopharma deals of 2019*. (<https://www.nature.com/articles/d43747-020-00828-4>)

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 2021 var medianersättningen vid undertecknande av licensavtal för projekt i preklinisk fas cirka 40 MUSD.²⁹ 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 värdet av många licensavtal inte offentliggörs.

Marknadsstorlek och tillväxt

Den globala läkemedelsmarknaden år 2021 estimerades uppgå till 981,7 miljarder USD. År 2025 estimeras den växa till 1 280,4 miljarder USD, motsvarandes en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om cirka 7 procent. 2020 stod Nordamerika för 44 procent av den globala läkemedelsförsäljningen medan Asien- och Stillahavsområdet stod för 27 procent och Europa stod för 23 procent.³⁰

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.³¹ År 2018 uppgick den globala försäljningen av antikroppsbaseade läkemedel till cirka 122 miljarder USD och år 2024 väntas försäljningen att växa till över 200 miljarder USD. Antikroppsbaseade läkemedel inom onkologi svarar idag för den största andelen av marknaden – år 2021 estimerades försäljningen till knappt 70 miljarder USD. Till år 2024 förväntas antikroppsbaseade läkemedel inom onkologi att nå en marknadsandel om närmare 90 miljarder USD.³² Geografiskt sett utgör Nordamerika den största marknaden idag, tätt följt av Europa och Asien-Oceanien.³³

Nedan tabell³⁴ visar de fem antikroppsbaseade läkemedel med högst försäljning år 2020, rangordnade efter storlek:

Läkemedelsnamn	Läkemedelsbolag	2020 försäljning (MUSD)	Behandling av
Humira	AbbVie	19 832	Ledinflammation, Chrons sjukdom, ulcerös kolit m.m.
Keytruda	Merck	14 380	Olika sorters cancer, bl.a. lungcancer, trippelnegativ bröstcancer och kolorektalcancer

²⁹ Evaluate. 2021. *Biopharma's ballooning licensing bill*. (<https://www.evaluate.com/vantage/articles/insights/other-data/biopharmas-ballooning-licensing-deal-bill>)

³⁰ 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>)

³¹ Lunds Universitet. 2021. Ny metod för att utveckla antikroppsbaseade läkemedel. (<https://www.lu.se/artikel/ny-metod-att-utveckla-antikroppsbaseade-lakemedel>)

³² Nature. 2019. *Moving up with the monoclonals*. (<https://www.nature.com/articles/d43747-020-00765-2>)

³³ IndustryARC. *Antibody Drugs Market – Forecast(2022 – 2027)*. (<https://www.industryarc.com/Report/15697/antibody-drugs-market.html>)

³⁴ Drug Discovery & Development. 2021. *50 of 2020's best-selling pharmaceuticals*. (<https://www.drugdiscoverytrends.com/50-of-2020s-best-selling-pharmaceuticals/>)

Opidvo	Bristol Myers Squibb	6 992	Olika sorters cancer, bl.a. lungcancer och kolorektalcancer
Avastin	Roche	5 325	Olika sorters cancer, bl.a. lungcancer och kolorektalcancer
Rituxan	Roche, Pharmstandard	4 520	Olika sorters cancer och autoimmuna sjukdomar

Den globala marknaden för onkologi

Globalt fick 19,3 miljoner människor diagnosen cancer under 2020. Av dessa dog 9,9 miljoner till följd av sin cancer. Antalet som diagnosticerades med bröstcancer låg på 2,3 miljoner, kolorektalcancer på 1,9 miljoner och bukspottkörtelcancer på 0,5 miljon. Antalet årliga fall av cancer förväntas öka till 24,6 miljoner under de kommande tio åren, motsvarande en ökning med cirka 27,5 procent.³⁵

Onkologirelaterade läkemedel utgjorde 16,0 procent av den globala försäljningen av läkemedel år 2019 och uppskattades till 145,4 miljarder USD. Marknaden förväntas växa till 311,2 miljarder 2026, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 11,5 procent. 2026 beräknas onkologirelaterade läkemedel utgöra 21,7 procent av den globala läkemedelsmarknaden.³⁶

Kolorektal- och bukspottskörtel- och trippelnegativ bröstcancer

Bröstcancer och kolorektalcancer är två av de tre mest förekommande typerna av cancer enligt statistik från 2020. Dessa typer av cancer och bukspottkörtelcancer tillhör till de mest dödliga cancerformerna.³⁷ Det existerar ett stort behov av behandlingar för trippelnegativ bröstcancer (snabbväxande bröstcancer), kolorektalcancer och en form av bukspottkörtelcancer i vetenskapligt språk kallad "pankreatiskt adenocarcinom".³⁸ Oblique Therapeutics är inriktat mot dessa tre sorters cancerformer.

Om KRAS-muterad cancer

Under 2020 utvecklade cirka 1,93 miljoner människor kolorektalcancer medan cirka 0,94 miljoner dog till följd av sjukdomen enligt estimat från Världshälsoorganisationen. Därmed är kolorektalcancer den tredje mest förekommande och den andra mest dödliga cancerformen i världen. Cirka 50 procent av patienter bär på mutationer i KRAS-genen. Mutationerna G12D, G12V och G13D står för cirka 30 procent av mutationsfallen.

Cancer i bukspottkörteln är en av de mest dödliga och kemobehandlingsresistent cancerformerna och en av de ledande orsakerna för cancerrelaterade dödsfall. Nästan alla patienter med bukspottkörtelcancer bär på KRAS-mutationer och G12D och G12V står för cirka 75 procent av mutationsfallen.

Lungcancer som är den globalt ledande orsaken till cancerdödsfall (cirka 1,8 miljoner dödsfall år 2020) är orsakad av cancerframkallande KRAS-mutationer i cirka 30 procent av lungcancerpatienter.

³⁵ Världshälsoorganisationen. 2022. *Cancer Today*. (<https://gco.iarc.fr/today/>)

³⁶ Evaluate. 2021. *World Preview 2020, Outlook to 2026*. (<https://www.evaluate.com/thought-leadership/pharma/evaluatepharma-world-preview-2020-outlook-2026>)

³⁷ Sung et al. 2021. *Global Cancer Statistics 2020: GLOBOCAN Estimates of Incidence and Mortality Worldwide for 36 Cancers in 185 Countries*. (<https://www.cancer.org/cancer/breast-cancer/about/types-of-breast-cancer/triple-negative.html>)

³⁸ American Cancer Society. 2021. *Triple-negative Breast Cancer*. (<https://www.cancer.org/cancer/breast-cancer/about/types-of-breast-cancer/triple-negative.html>)

Mutationer i G12D, G12V och G13D bidrar till cirka 10 procent av totala KRAS-mutationer. Trots att det under de senaste decennierna gjorts signifikanta framsteg i behandlingen av kolorektal- och lungcancer för patienter som inte bär på en KRAS-mutation, så är behandlingsalternativen väldigt få för de patienter som bär på KRAS-mutationer. Prognosen för behandling är fortfarande osäker för denna patientgrupp. Således finns det ett stort och omättat medicinskt behov av nya behandlingsmetoder som kan behandla de underliggande faktorerna bakom sjukdomen.

Om trippelnegativ bröstcancer

Bröstcancer är den mest förekommande formen av cancer bland kvinnor. Trippelnegativ bröstcancer är en aggressiv subkategori av bröstcancer karakteriserad av avsaknaden av tre typer av receptorer på cellytan (östroger, progesteron och HER2).³⁹ Till skillnad från hormonpositiva och HER2-positiva cancerformer, finns det inga effektiva behandlingsformer specifika för trippelnegativ bröstcancer. Under 2020 diagnosticerades över två miljoner människor med bröstcancer och antalet dödsfall uppgick till cirka 0,7 miljoner enligt ett estimat från Världshälsoorganisationen.⁴⁰ Av dem som dör beräknas cirka 10–20 procent att vara fall av trippelnegativ bröstcancer. Trippelnegativ bröstcancer är mycket elakartad och återkommer ofta efter den initiala responsen till kemoterapi. Sådan bröstcancer har endast få effektiva behandlingsmetoder. Generellt sett är prognosen för patienter relativt dålig och den kvarstående livslängden för patienter med metastatisk (långtgående) cancer har en median på under 12 månader.⁴¹

Den globala marknaden för smärtlindring

Kronisk smärta definieras som en obehaglig känsla som typiskt sett associeras med en vävnadsskada, ofta med en varaktighet på flera månader. Smärta som koncept berör ett brett spektrum av olika kroniska och akuta tillstånd. Medan lågintensiv smärta framgångsrikt kan behandlas med hjälp av icke-steroida och anti-inflammatoriska läkemedel såsom ibuprofen, 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, och är därtill en stor socioekonomisk börda för samhället.⁴² Cirka 10–20 procent av världsbefolkningen, alltså upp till cirka 1,5 miljarder människor, beräknas lida av kronisk smärta. Prevalensen (förekomsten) ökar med åldern. De ledande orsakerna till kronisk smärta är ledinflammation, nervskador och cancersmärter.⁴³ Avsaknaden av tillräckligt effektiva och säkra behandlingar är den främsta orsaken till den pågående opioidepidemin som innebär överkonsumtion samt missbruk av opioder, vilket leder till ökade dödsfall.⁴⁴ Som ett resultat av opioidepidemin finns det idag ett flertal regulatoriska organisationer och stater med målet att hindra opiodmissbrukets framfart. Därmed finns det ett signifikant intresse för nya och säkra lösningar för lindring av svåra smärter.⁴⁵

Den globala marknaden för smärtstillande läkemedel värderades till cirka 71,4 miljarder USD år 2019 och förväntas nå ett värde om 91,6 miljarder USD år 2027.⁴⁶ Marknadsvärdet för opioder, vilka i stor

³⁹ Abramson VG, Lehmann BD, Ballinger TJ, Pietenpol JA. 2015. *Subtyping of triple-negative breast cancer: implications for therapy.* (<https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/25043972/>)

⁴⁰ Världshälsoorganisationen. 2022. *Cancer.* (<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cancer>)

⁴¹ The International Agency for Research on Cancer (IARC). 2020. *Update on Globocan.*

⁴² The Lancet. 2021. *Chronic Pain.* (<https://www.thelancet.com/series/chronic-pain>)

⁴³ 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/>)

⁴⁴ Biostock. 2019. *Miljardskadestånd i kölvattnet av den globala opiodkrisen.* (<https://www.biostock.se/2019/09/miljardskadestand-i-kolvattnet-av-den-globala-opiodkrisen/>)

⁴⁵ Centers for Disease Control and Prevention. 2021. *Understanding the Epidemic.* (<https://www.cdc.gov/drugoverdose/epidemic/index.html>)

⁴⁶ Allied Market Research. 2020. *Pain Management Drugs Market.* (<https://www.alliedmarketresearch.com/pain-management-therapeutics-market>)

utsträckning används för att lindra kroniskt smärta, estimerades till 18,5 miljarder USD under 2018 och förväntas växa till 22,4 miljarder USD år 2026. Trots att opioider är kostnadseffektiva är de starkt beroendeframkallande, varför nya effektiva behandlingar som inte är beroendeframkallande är ytterst önskvärda.

Nedan följer beskrivningar av smärtbringande tillstånd som Oblique Therapeutics särskilt riktat in sig på att behandla.

Bakgrunden till 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 422 miljoner berörda individer med diabetes.

- 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 2012 låg den totala diabeteskostnaden på 245 miljarder USD 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.⁴⁷

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.

- 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.⁴⁸

⁴⁷ Juster-Switlyk, K., & Smith, A. G. 2016. *Updates in diabetic peripheral neuropathy*. (https://www.researchgate.net/publication/301638638_Updates_in_diabetic_peripheral_neuropathy)

⁴⁸ Juster-Switlyk, K., & Smith, A. G. 2016. *Updates in diabetic peripheral neuropathy*. (https://www.researchgate.net/publication/301638638_Updates_in_diabetic_peripheral_neuropathy)

Bakgrunden till artros

Artros är en ledsjukdom som innebär gradvis försämring. Artros karakteriseras av förslitning av brosk vilket resulterar i att benen gnids mot varandra orsakandes stelhet, smärta och förhindrad rörelse.⁴⁹ Sjukdomen är en stark bidragande faktor till funktionell nedsättning och nedsatt förmåga till självständighet hos äldre personer. Det estimeras att cirka 10–15 procent av vuxna över 60 år har någon grad av artros. Med en åldrande världsbefolkning kommer det totala antalet av artrosfall troligtvis att växa.⁵⁰

Tillståndet uttrycker sig först i rubbning på molekylär nivå vilken sedan efterföljs av anatomiska och/eller fysiologiska rubbningar (karaktäriserade av broskförslitning, bendeformering, ledinflammation med mera), vilket slutligen leder till ett sjukdomsartat tillstånd. Den exakta orsaken till artros är ännu inte helt förstådd. Flertalet riskfaktorer förknippas med tillståndet – inkluderandes ålder, trauma på lederna, fetma, tunga lyft med mera.^{51 52}

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 Ablynx förvärvades av Sanofi i januari 2018 och hade en teknik baserad på fragment av antikroppar som kombinerar fördelarna av antikroppsbaseade och småmolekylbaseade läkemedel. Affären uppgick till ett kontant erbjudande om 3,9 miljarder EUR.

Det danska bioteknikbolaget Nuevolution var noterat på Nasdaq Stockholm och förvärvades av Amgen i maj 2019. Nuevolution hade en unik och patenterad forskningsplattform, baserad på DNA-kodade kemiska bibliotek, för att identifiera småmolekylära läkemedelskandidater, som de utlicensierade till stora läkemedelsbolag. Affären uppgick till ett kontant erbjudande om 166,8 miljoner USD.

⁴⁹ Reumatikerförbundet. 2020. *Artros*. (<https://reumatiker.se/diagnos/artros/>)

⁵⁰ Världshälsoorganisationen. *Osteoarthritis*. (https://www.who.int/medicines/areas/priority_medicines/Ch6_12Osteo.pdf)

⁵¹ Reumatikerförbundet. 2020. *Artros*. (<https://reumatiker.se/diagnos/artros/>)

⁵² Cleveland Clinic. 2019. *Osteoarthritis*. (<https://my.clevelandclinic.org/health/diseases/5599-osteoarthritis>)

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 maj 2022.

Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 42 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en Företrädesemission, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 13 maj 2022. 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 44,0 MSEK efter emissionskostnader relaterade till Erbjudandet om cirka 2,0 MSEK. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 6,75 MSEK, motsvarande 14,7 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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 värdepapparen och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Oblique Therapeutics verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Oblique Therapeutics konvertibler 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. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning 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. Bolaget har en bred utvecklingsportfölj och utgörs av fyra huvudprojekt i preklinisk fas: antikropparna TRPV1, KRAS och TRX samt och småmolekylen OT-1096. Då samtliga av Oblique Therapeutics 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. 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 2020 uppgick Oblique Therapeutics rörelseresultat till cirka -47 519 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.

Oblique Therapeutics bedömer risknivån som hög.

Risker relaterade till affärsmodell och licensens- 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 (typiskt sett till och med fas 2 b eller 3), (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 AbiProtplattformen för tidiga forskningssamarbeten upp till preklinisk fas.

Det finns en risk att Oblique Therapeutics 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. 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 fördröjningar av Bolagets läkemedelsutvecklingsprojekt. 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.

Om Oblique Therapeutics inte lyckas med att ingå betydande licens-, partnerskaps- eller samarbetsavtal kan det rimligtvis förväntas att en betydande andel av Bolagets potentiella intäkter inom ramen för ett sådant avtal utgörs av så kallade milstolpsbetalningar, det vill säga engångsbetalningar som utbetalas först om och när vissa fastställda mål uppnås. Då merparten av ersättning inom ramen för denna typ av kommersiella avtal 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. Se vidare under risken "*Risker relaterade till läkemedelsutveckling, prekliniska och efterföljande kliniska studier*" ovan.

Oblique Therapeutics bedömer risknivån som hög.

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 nitton 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 risknivån som medelhög.

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 cyberattacker 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 risknivån som medelhög.

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 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 risknivån som låg.

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 regelavvikelser, försvara sig mot anklagelser, bli föremål för sanktioner som höga avgifter, böter, beslagtagande av produkter, verksamhetsrestriktioner eller straffrättsliga påföljder. Kostnaderna för sådana regelavvikelser 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 risknivån som medelhög.

Patent och immateriella rättigheter

Bolagets immateriella rättigheter består främst av patent och patentansökningar. Oblique Therapeutics har en omfattande och stark patentportfölj. Beviljade patent finns för bland annat för AbiProt-plattformen och småmolekylen OT-1096, vilka har beviljats eller avvaktar godkännande i för Bolaget i de länder som idag utgör de viktiga marknaderna, i första hand EU, Nordamerika, Kina och Japan. 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 risknivån som medelhög.

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 kunskaper och företagshemligheter kan det medföra en hög negativ påverkan på såväl Bolagets resultat och finansiella ställning som dess verksamhet.

Oblique Therapeutics bedömer risknivån som medelhög.

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, exempelvis har Bolaget i mars anlitat investmentbanken J.P. Morgan SE som exklusiv finansiell rådgivare i syfte att genomföra en eller flera kapitalanskaffningar om upp till cirka 100 MUSD (se vidare under avsnitt "*Väsentliga avtal – Avtal med J.P. Morgan SE*" om den planerade kapitalanskaffningen arrangerad av JP Morgan).

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 risknivån som hög.

Risker relaterade till Bolagets konvertibler, aktier och Företrädesemissionen

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 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/konvertibler genomförs regelbundet och likviditeten i värdepappren är högre. Det är inte säkert att konvertiblerna eller aktierna i Bolaget kan säljas, snabbt eller överhuvudtaget, till en för innehavaren acceptabelt pris.

Oblique Therapeutics bedömer risknivån som hög.

Framtida erbjudanden och planerad kapitalanskaffning ledd av investmentbanken J.P. Morgan 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 november 2020 en nyemission om cirka 98 MSEK, före transaktionskostnader. 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 eller förändrade affärsplaner. Bolaget har i mars anlitat investmentbanken J.P. Morgan SE som exklusiv finansiell rådgivare i syfte att genomföra en eller flera kapitalanskaffningar, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om upp till cirka 100 MUSD (se vidare under avsnitt *”Väsentliga avtal – Avtal med J.P. Morgan SE”* om den planerade om den planerade kapitalanskaffningen arrangerad av JP Morgan). 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 risknivån som hög.

Begränsat skydd mot utspädning

Nuvarande aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna konvertibler i Företrädesemissionen kommer att ha en lägre andel av Oblique Therapeutics aktiekapital och röster till följd av ökningen av det totala antalet aktier och röster i Bolaget när konvertibler tilldelas i Företrädesemissionen och därefter omvandlas till aktier. För det fall Oblique Therapeutics genomför vissa åtgärder under konvertiblernas löptid, t.ex. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktierna eller emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna, ska omräkning av konverteringskursen ske i enlighet med vad som anges i de fullständiga konvertibelvillkoren. Det finns emellertid inte några bestämmelser i de fullständiga konvertibelvillkoren som anger att omräkning ska ske vid varje åtgärd av Bolaget eller annan händelse som kan påverka värdet av aktierna i Oblique Therapeutics. Sådana beslut eller händelser, vilka inte föranleder omräkning av konverteringskursen, kan därmed påverka värdet på konvertiblerna negativt.

Oblique Therapeutics bedömer risknivån som medelhög.

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 2020 till -47 519 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 inte besluta om att inte betala vinstutdelningar. En investerare i Bolagets konvertibler ska således vara medveten om att vinstutdelning till aktieägarna helt kan komma att utebli.

Oblique Therapeutics bedömer risknivån som låg.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN

Allmän information

De värdepapper som omfattas av Erbjudandet är konvertibler med ISIN-kod SE0017833072. Det sammanlagda konvertibla lånet i Företrädesemissionen uppgår till högst 46 004 800 SEK och representeras av 460 048 konvertibler med ett nominellt belopp om 100 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 december 2022 automatiskt kommer att konverteras till nya A-aktier i enlighet med vad som beskrivs nedan under ”Konvertering och konverteringskurs”.

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 7 juni 2022 till och med den slutlig förfallodag, vilket är den 30 december 2022 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 avslutat en nyemission av aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt (**”Kapitalanskaffningen”**)⁵³, dock senast den 28 december 2022, eller
- ii) den 30 december 2022.

Vid Konvertering enligt punkt i) ovan ska konverteringskursen per aktie motsvara den lägsta teckningskurs som tillämpas i Kapitalanskaffningen reducerat med femton (15) procent, dock lägst 2,30 SEK. Konvertering ska ske vid det datum då nya Aktier tilldelas aktietecknarna i Kapitalanskaffningen.

Vid konvertering enligt punkt ii) ovan ska konverteringskursen per aktie per uppgå till 10 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.

⁵³ Definitionen Kapitalanskaffningen enligt punkt (i) ovan ska dock inte innefatta en kapitalanskaffning som enbart riktar sig till anställda och/eller personer som på annat sätt utför tjänster åt Bolaget och som genomförs inom ramen för bonus- eller incitamentsprogram.

Ränta

Lånet löper med tio (10) procents årlig ränta, från och med den 7 juni 2022 till och med den 30 december 2022, 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 december 2022, 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 slutlig förfallodag, vilket är den 30 december 2022 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 bolagsstämma 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 bolagsstämma i Bolaget för vilken aktien har upptagits i Bolagets bolagsstämmoaktiebok på avstämningsdagen för sådan bolagsstämma.

Bemyndigande

På årsstämman i Bolaget den 15 juni 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av A-aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler som berättigar till teckning av eller konvertering till A-aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs fastställd av styrelsen i samråd med Bolagets finansiella rådgivare, med beaktande av marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Antalet aktier som ska kunna emitteras respektive antalet aktier som konvertibler ska berättiga konvertering till ska sammanlagt uppgå till högst 5 500 000 nya A-aktier motsvarande en utspädning om cirka 27 procent tillika en ökning av befintligt antal aktier med cirka 36 procent. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för finansiering av Bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av Bolagets produkter och marknader och/eller förvärv av verksamheter, bolag eller del av bolag, och/eller att möjliggöra en breddning av ägarbasen i Bolaget.

Företrädesemissionen

Styrelsen för Oblique Therapeutics beslutade den 27 april 2022, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 13 maj 2022, att genomföra Företrädesemissionen. Per dagen för Prospektet har styrelsens beslut om att genomföra Företrädesemissionen således inte blivit godkänt av extra bolagsstämman. Om aktieägarna vid den kommande extra bolagsstämman inte godkänner styrelsens beslut om Företrädesemissionen kan Erbjudandet inte genomföras.

Avstämningsdag för att erhålla teckningsrätter är den 4 maj 2022. Teckningsperioden inleds den 9 maj och avslutas den 23 maj 2022.

Företrädesemissionen bedöms kunna registreras vid Bolagsverket omkring vecka 24, 2022. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Central värdepappersförvaring

Konvertiblerna kommer att vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Euroclear Sweden AB är kontoförande institut.

Omvandlingsförbehåll

Bolagsordningen innehåller ett omvandlingsförbehåll med innebörden att A-aktier på begäran av ägaren ska kunna omvandlas till B-aktier. Ägare till A-aktier äger rätt att påfordra att hela eller del av innehavet av A-aktier omvandlas till B-aktier. 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.

Offentliga uppköpserbjudanden

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

Skatterelaterade frågor

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

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 4 maj 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna konvertibler i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie, oaktat aktieslag, per avstämningsdagen. Det krävs trettio (33) teckningsrätter för att teckna en (1) ny konvertibel, envar om nominellt 100,0 SEK. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 460 048 nyemitterade konvertibler motsvarande totalt 46 004 800 SEK. Kostnaderna för Erbjudandet bedöms uppgå till cirka 2,0 MSEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 maj 2022. Sista dag att äga Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 maj 2022. Första dag att äga aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 3 maj 2022.

Teckningskurs

Teckningskursen är 100,0 SEK per konvertibel, motsvarande konvertibelns nominella belopp. Courtage utgår ej.

Grunden för teckningskursen

Prissättningen av Erbjudandet har beslutats av Bolagets styrelse och har fastställts baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en analys av aktuellt affärsläge samt en bedömning av Bolagets potential och framtidsutsikter. Med beaktande av samtliga dessa faktorer ovan bedömer Bolagets styrelse att teckningskursen per konvertibel i Erbjudandet om 100,0 SEK är marknadsmässig.

Teckningsperiod

Teckning av konvertibler ska ske från och med den 9 maj 2022 till och med den 23 maj 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter och BTU

Ingen handel med teckningsrätter eller BTU kommer att ske. Erhållna teckningsrätter måste användas för teckning av konvertibler senast den 23 maj 2022 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av konvertibler kommer att få vidkännas utspädning av sitt innehav.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 maj 2022 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel och anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning och betalning av konvertibler med stöd av teckningsrätter

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 23 maj 2022. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga konvertibler som antalet innehavda teckningsrätter berättigar, och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi, Emissionsredovisning

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.*

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, till exempel om teckningsrätter har köpts eller sålts. Högsta antal konvertibler som kan tecknas bestäms av antalet innehavda teckningsrätter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.*

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

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 23 maj 2022. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Oblique Therapeutics AB (publ)

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

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: www.eminova.se

Fax: 08-684 211 29

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

Teckningsberättigade aktieägare bosatta utanför Sverige

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

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE6730000000032731703733

BG: 106-0169

Teckning och betalning av konvertibler utan stöd av teckningsrätter

För det fall samtliga konvertibler inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående konvertibler. Anmälan om teckning av konvertibler utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av konvertibler med företrädesrätt, det vill säga från och med den 9 maj 2022 till och med den 23 maj 2022.

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

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 150 000 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 och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan 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 Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Företrädesemissionen, exempelvis USA, (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong och Sydafrika. Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om Företrädesemissionen. Eminova Fondkommission förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova Fondkommission inte bedriver verksamhet.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

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

Betalad tecknad unit (BTU)

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

Leverans av konvertibler

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 23, ombokas BTU till konvertibler utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat extra bolagsstämmans beslut och kan således avbrytas om inte en enkel majoritet röstar för förslaget på extra bolagsstämma den 13 maj 2022. För det fall Erbjudandet avbryts makuleras och återbetalas eventuella ingångna teckningar.

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, utan endast extra bolagsstämman har möjlighet att avbryta Erbjudandet enligt ovan. 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 23 maj 2022.

Utspädning

Antalet aktier kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och konvertering av samtliga konvertibler inklusive ränta sker till lägsta möjliga konverteringskurs, att öka med 21 118 870, från 15 181 587 till 36 300 457, vilket motsvarar en utspädning om cirka 58 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas ske omkring den 25 maj 2022. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida.

Övrig information

Teckning av konvertibler med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

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

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har under maj 2022 erhållit teckningsförbindelser om totalt 6,75 MSEK, motsvarande 14,7 procent av Erbjudandet. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Inga emissionsgarantier har lämnats för Erbjudandet.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser som ingåtts per datumet för Prospektets angivande, inklusive styrelsemedlemmars samt ledningspersoners åtaganden.

Teckningsförbindelser			
Namn	Belopp SEK	Andel av emission	Adress
Corespring Invest AB	5 500 000	12,0%	Telegrafgatan 6, 169 72 Solna
Quiq Holding AB (ett av Daniel Johnsson helägt bolag)	1 000 000	2,2%	Lerduvevägen 10, 436 51 Hovås
Clavis & Vose Invest AB (ett av Owe Orwar helägt bolag)	250 000	0,5%	Hovås Fasanstig 11B, 436 50 Hovås
Summa	6 750 000	14,7%	

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 åtta ordinarie styrelseledamöter och noll 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 denna Prospektet. I förteckningarna över bland annat styrelseledamöternas uppdrag efter tabellen anges inte uppdrag i moderbolaget Oblique Therapeutics eller Koncernen.

Namn	Befattning	Invald	Innehav ⁵⁴	Oberoende i förhållande till:	
				Bolaget och ledande befattningshavare	Större aktieägare ⁵⁵
Daniel Johnsson	Styrelseordförande	2021	1 519 330 A-aktier och 20 000 teckningsoptioner	Ja	Nej
Marianne Dicander Alexandersson	Styrelseledamot	2021	10 000 teckningsoptioner	Ja	Ja
Lars Molinder	Styrelseledamot	2017	35 000 teckningsoptioner	Ja	Ja
Hans-Peter Ostler	Styrelseledamot	2016	5 204 A-aktier	Ja	Ja
Stefan Ståhl	Styrelseledamot	2021	10 000 teckningsoptioner	Ja	Ja
Camilla Svensson	Styrelseledamot	2021	10 000 teckningsoptioner	Ja	Ja
Carolina Trkulja	Styrelseledamot	2015	850 000 A-aktier	Nej	Nej
Pernilla Wittung-Stafshede	Styrelseledamot	2021	10 000 teckningsoptioner	Ja	Ja

Daniel Johnsson

Född 1968. Styrelseordförande sedan 2021.

Daniel Johnsson har genomfört universitetsstudier på Chalmers tekniska högskola samt har 25 års erfarenhet som verkställande direktör i Exertis Nordics AB, varav sista 7 åren i börsnoterad koncern. Daniel Johnsson har historik som serieentreprenör med ett flertal framgångsrika så kallade exits. Idag är Daniel Johnsson investerare och rådgivare.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande i Posterty AB, Renable AB, Admazing AB och Krafthem AB. Verkställande direktör och styrelseledamot i Quiq Holding AB. Styrelseledamot i CapTech Holding AB, JOSI Holding AB, JHD Holding AB, Playground TV AB och Chilimobil Sweden AB.

Innehav: 1 519 330 A-aktier via det helägda bolaget Quiq Holding AB och 20 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2023:1 privat.

⁵⁴ Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav samt innehav genom kapitalförsäkring.

⁵⁵ 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 det andra företaget.

Marianne Dicander Alexandersson
Född 1959. Styrelseledamot sedan 2021.

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

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

Innehav: 10 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2023:1

Lars Molinder
Född 1951. Styrelseledamot sedan 2017.

Lars Molinder har civilingenjörsexamen från Chalmers tekniska högskola. Lars har 30 års erfarenhet av investment banking i Healthcaresektorn med fokus på bioteknik och läkemedel. Lars Molinder har tidigare arbetat som sektoransvarig inom bioteknik och medicin på Industrifonden, sektoransvarig för healthcare på Alfred Berg/ABN AMRO och som sektoransvarig för healthcare på Carnegie Investment Bank. Sedan 2019 är Lars Molinder knuten till Carnegie Investment Bank som Senior Adviser inom healthcare. Under åren inom investment banking har Lars Molinder varit rådgivare och ansvarig för ett stort antal börsintroduktioner och nyemissioner samt publik och privat M&A i de nordiska kapitalmarknaderna bland annat för Oncopeptides, Medivir Wilson Therapeutics, BioArtic, Bonesupport, PledPharma, Alligator Biosciences, Hansa Medical, Recipharm med flera.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i Nordic Tender Aktiebolag, Nordic Tender Holding AB och Alvogen Inc.

Innehav: 35 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2023:1.

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 och Irlab Therapeutics AB.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i Aligator Bioscience AB, Promore Pharma AB, Inorbit Therapeutics AB och S.P. HMSO Göteborg AB. Styrelsesuppleant i O Mgmt AB.

Innehav: 5 204 A-aktier via bolag och närstående.

Stefan Ståhl
Född 1961. Styrelseledamot sedan 2021.

Stefan Ståhl är professor i molekylär bioteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan samt är dekan vid KTH bioteknik. Stefan har en doktorsexamen (teknologie doktor) i bioteknik och en civilingenjörsexamen i kemiteknik från Kungliga Tekniska Högskolan. Stefan Ståhl är grundare till flera företag inom bioteknik, exempelvis Creative Peptides AB, Affibody AB, Atlas Therapeutics AB och Amylonix AB.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande i KTH Holding Aktiebolag och Amylonix AB. Styrelseledamot i Intervacc AB, Zytox Therapeutics AB och The Human Protein Atlas Foundation.

Innehav: 10 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2023:1.

Camilla Svensson

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2021.

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

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i The Scandinavia Association for the Study of Pain samt vetenskaplig rådgivare för Cellectricon AB.

Innehav: 10 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2023:1.

Carolina Trkulja

Född 1984. Styrelseledamot sedan 2015.

Carolina Trkulja har en filosofie doktorsexamen i biokemi från Chalmers tekniska högskola. Carolina Trkulja är grundare till Bolaget samt är Bolagets strategichef (Chief Strategy Officer).

Pågående övriga uppdrag: Carola Trkulja har inga andra pågående uppdrag.

Innehav: 850 000 A-aktier.

Pernilla Wittung-Stafshede

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2021.

Pernilla Wittung-Stafshede är sedan 2015 professor i kemisk biologi vid institutionen Biologi och bioteknik vid Chalmers tekniska högskola. Pernilla Wittung-Stafshede har en filosofie doktorsexamen i fysikalisk kemi och civilingenjörsexamen i kemiteknik från Chalmers tekniska högskola. Efter sin filosofie doktorsexamen arbetade Pernilla Wittung-Stafshede 12 år i USA vid California Institute of Technology, Tulane University och Rice University, sedan 7 år som professor vid Umeå universitet. Pernilla Wittung-Stafshede har vetenskaplig expertis och bedriver experimentell forskning runt proteiners biofysik med inriktning mot proteiner i cancer och neurodegeneration. Hon har publicerat över 250 vetenskapliga artiklar. Pernilla Wittung-Stafshede har haft flera internationella och nationella uppdrag under åren, exempelvis i Biophysical Societys styrelse, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Vetenskapsrådet (NT råd 2010-2012) samt styrelseledamot och sedan ordförande för US Friends of Chalmers. Leder sedan 2019 Genie som är ett stort jämställdhetsinitiativ på Chalmers

tekniska högskola. Pernilla Wittung-Stafshede är medlem i Kungl. Vetenskapsakademien, Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien och nobelpriskommittén för kemi. Rådgivare åt Nobelmuseet samt vetenskaplig rådgivare för Axial Therapeutics.

Pågående övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Azurin AB.

Innehav: 10 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2023:1

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
Owe Orwar	Verkställande direktör	1964	2015	861 340 A-aktier
Carolina Trkulja	Chief Scientific Officer (CSO)	1984	2015	850 000 A-aktier
Mats Jonasson	Chief Financial Officer (CFO)	1956	2019	50 000 A-aktier och 50 000 kvalificerade personaloptioner
Marie Scherlund	Chief Program Officer (CPO)	1966	2019	25 000 kvalificerade personaloptioner
Mats Lindskog	Chief Business Officer (CBO)	1974	2021	–
Cecilia Larsson	Investor Relations Manager (IRM)	1980	2021	–

Owe Orwar

Född 1964. Verkställande direktör sedan 2015.

Owe Orwar är professor med filosofie doktorsexamen i kemi från Göteborgs universitet samt postdoktorala studier vid Stanford University. Owe Orwar har över 20 års erfarenhet inom läkemedels- och bioteknikindustrin, vilket sträcker sig från upptäckter och tidiga forskningsstadier till preklinisk och klinisk utveckling. Owe Orwar har tidigare haft ledande befattning som global vice verkställande direktör avseende forskning och utveckling på Sanofi S.A. och medlem i deras globala styrkommitté samt var "President" för Piramal Healthcare. Owe Orwar har varit professor vid institutionen för fysikalisk kemi vid Chalmers tekniska högskola och har belönats flertal gånger för sina forskningsprestationer.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i Fluicell AB och Clavis & Vose Invest AB.

Innehav: 861 340 A-aktier via det helägda bolaget Clavis & Vose Invest AB.

Carolina Trkulja

Carolina Trkulja är Bolagets tekniske forskningschef (Chief Scientific Officer (CSO)) sedan 2015. Carolina Trkulja är även styrelseledamot i Bolaget. Presentation av Carolina Trkulja återfinns i avsnittet "Styrelse" ovan.

Mats Jonasson

Född 1956. Chief Financial Officer (CFO) sedan 2019.

Mats Jonasson har en examen i småföretagsekonomi (SMEK) från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Mats Jonasson har mer än 30 års erfarenhet av att arbeta med entreprenördrivna utvecklingsföretag samt varit CFO för flera organisationer, framför allt i Sverige men även utomlands. Mats Jonasson har även arbetat som konsult inom redovisning, revision och skatt. Mats Jonasson har varit medgrundare och delägare i flera företag genom åren.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i MSG Invest AB och MIBI Förvaltnings AB. Chief Financial Officer för Fluicell AB.

Innehav: 50 000 A-aktier via det helägda bolaget MIBI Förvaltnings AB och 50 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2020) privat.

Marie Scherlund

Född 1966. Chief Program Officer (CPO) sedan 2019.

Marie Scherlund har en apotekarexamen och en filosofie doktorsexamen i galenisk farmaci, båda från Uppsala universitet. Marie Scherlund har lång erfarenhet från life science-branschen, från tidig produktutveckling till produktlansering. Marie Scherlund har arbetat på både stora och små företag, bland annat Astra Zeneca, RISE Research Institutes of Sweden AB, Apotek Produktion & Laboratorier AB, Moberg Pharma och Cadila Pharmaceuticals. Marie Scherlund har även bred erfarenhet av ledarskap från att suttit i olika ledningsgrupper på olika nivåer och inom regulatoriska frågor samt från ledning av läkemedelsutveckling och kvalitetskontroll.

Pågående övriga uppdrag: Marie Scherlund har inga andra pågående uppdrag.

Innehav: 25 000 kvalificerade personaloptioner (KPO 2020).

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 protein interaktionsstudier 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: Mats Lindskog har inga andra pågående uppdrag.

Innehav: Mats Lindskog har inget innehav i Bolaget.

Cecilia Larsson

Född 1980. Investor Relations Manager sedan 2021.

Cecilia Larsson har en MBA från ESLSA Business School Paris. Cecilia Larsson har erfarenhet som rekryteringschef och Intellectual Property Chief samt erfarenhet inom affärsrelationer och entreprenöriella innovationsprojekt. Cecilia Larsson besitter tvärvetenskapliga kvalifikationer och har uppfinnarbakgrund. Cecilia Larsson är grundare av Bebb Baby AB och har tidigare arbetat som produktutvecklare för bolaget. Cecilia Larsson har även arbetat som affärsutvecklare på Larsson Innovation, som Business Relations och IPR Manager på Biovices samt HR chef på SL Capital AB.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i Larsson Innovation AB och Bebb Baby AB.
Styrelsesuppleant i Mermaid Film AB.

Innehav: Cecilia Larsson har inget innehav i Bolaget.

Övriga upplysningar

Bolagets styrelse har inom sig inrättat ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Daniel Johnsson (ordförande) och Marianne Dicander Alexandersson utgör styrelsens ersättningsutskott, som har till huvudsaklig uppgift att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt följa och utvärdera gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Styrelsens revisionsutskott består av Hans-Peter Ostler (ordförande), Marianne Dicander Alexandersson och Daniel Johnsson och de ska bland annat arbeta med processen att föreslå lagstadgade revisorer samt säkerställa att finansiell rapportering sker i god tid, lämna rekommendationer för att säkerställa integriteten i den finansiella rapporteringen och hantera andra frågor som rör Bolagets finansiella riskexponering och riskhantering.

Det föreligger inte några relationer eller familjeband eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de senaste fem åren inte heller förekommit några anklagelser eller sanktioner från myndighet eller organisation eller organisation som företräder viss yrkesgrupp som är offentligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget. Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har av myndighet eller domstol förhindrats att företa handlingar som medlem av någon bolagsstyrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren.

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 15 juni 2021 beslöts att styrelsearvode ska utgå med åtta prisbasbelopp (380 800 SEK) till styrelseordförande och med fyra prisbasbelopp (190 400 SEK) till övriga styrelseledamöter. Därutöver beslöts att arvode till styrelsens revisionsutskott ska utgå om 50 000 SEK till utskottets ordförande och 25 000 SEK till envar av utskottets övriga ledamöter. Till styrelsens ersättningsutskott beslöts det att arvode ska utgå om 25 000 SEK till

utskottets ordförande och 15 000 SEK till envar av utskottets övriga ledamöter. För styrelseledamöter som är anställda i Bolaget utgår inget styrelsearvode. Under räkenskapsåret 2021 beräknades således den totala ersättningen till styrelseledamöter uppgå till cirka 1 663 200 SEK. Bolagets styrelseledamöter har efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen inte rätt till någon ersättning eller förmåner i egenskap av styrelseledamot.

Därtill har Oblique Therapeutics för närvarande ett utestående incitamentsprogram riktat till styrelseledamöter. För mer information om incitamentsprogrammet hänvisas till avsnittet "*Incitamentsprogram*".

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 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.

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

I tabellen nedan redovisas ersättningar inklusive naturaförmåner, från Bolaget och Koncernen till Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2021.

Namn	Styrelse- arvode / Grundlön (SEK)	Sociala avgifter (SEK)	Pensions- kostnad (SEK)	Övrig ersättning ⁵⁶ (SEK)	Delsumma (SEK)	Reserverad	Reserverad	Delsumma (SEK)	Summa (SEK)
						ej utbetald styrelse- arvode / grundlön (SEK)	ej utbetalda sociala avgifter (SEK)		
Daniel Johnsson	0	0	0	0	0	240 400	75 534	315 934	315 954
Marianne Dicander Alexandersson	99 335	31 211	0	0	130 546	15 867	4 985	20 852	151 398
Lars Molinder	187 600	19 154	0	0	206 754	102 950	10 511	113 461	320 215
Hans-Peter Ostler	214 802	67 491	0	0	282 293	15 867	4 985	20 852	303 145
Stefan Ståhl	79 335	24 927	0	0	104 262	15 867	4 985	20 852	125 114
Camilla Svensson	79 335	24 927	0	0	104 262	15 887	4 985	20 852	125 114
Pernilla Wittung- Stafshede	79 335	24 927	0	0	104 262	15 867	4 985	20 852	125 114
Totalt styrelse	739 742	192 637	0	0	932 379	422 686	110 972	533 657	1 466 036
Owe Orwar, VD	1 788 534	713 053	341 892	480 891	3 324 370	0	0	0	3 324 370
Övriga fem ledande befattnings- havare	3 705 247	1 189 540	668 214	80 686	5 643 687	0	0	0	5 643 687
Totalt ledande befattnings- havare	5 493 781	1 902 593	1 010 106	561 577	8 968 057	0	0	0	8 968 057
Totalt	6 233 523	2 095 230	1 010 106	561 577	9 900 436	422 685	110 972	533 657	10 434 093

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

⁵⁶ Avser ersättning i form av bonus, tjänstebil och sjukvårdsförsäkring.

FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende helår är hämtade från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019 och koncernårsredovisning för räkenskapsåret 2020. Årsredovisningen för 2019 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och har reviderats av Bolagets revisor. Ej reviderad finansiell information avseende koncernen för räkenskapsåret 2019 har hämtats från Bolagets koncernårsredovisning för räkenskapsåret 2020 i egenskap av jämförelsesiffror.

Koncernårsredovisningen för 2020 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och har reviderats av Bolagets revisor. Bokslutskommunikén för 2021 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och har ej granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Utöver ovan har ingen information i detta avsnitt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende delår är hämtad från Bolagets bokslutskommuniké för perioden januari – december 2021. Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 inklusive revisionsberättelser samt Bolagets bokslutskommuniké för perioden januari – december 2021 som samtliga införlivats i Prospektet genom hänvisning. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderad årsredovisning för 2019

Resultaträkning	sida 5
Balansräkning	sida 6-7
Noter	sida 7-15
Revisionsberättelse	sida 16-17

Reviderad koncernårsredovisning för 2020

Resultaträkning	sida 5
Balansräkning	sida 6
Kassaflödesanalys	sida 8
Noter	sida 13-32
Revisionsberättelse	sida 34-35

Oreviderad bokslutskommuniké för 2021

Resultaträkning	sida 10
Balansräkning	sida 11
Kassaflödesanalys	sida 13

Samtliga handlingar finns tillgängliga på www.obliquet.com.

**Resultaträkning moderbolag
(TSEK)**

jan-dec 2019

Reviderat

Rörelsens intäkter m.m.

Nettoomsättning	213
Aktiverat arbete för egen räkning	0
Övriga rörelseintäkter	2 221
	2 434

Rörelsens kostnader

Inköp av varor och tjänster	-9 307
Övriga externa kostnader	-11 316
Personalkostnader	-10 898
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-260
Övriga rörelsekostnader	-91
	-31 872

Rörelseresultat**-29 438****Resultat från finansiella poster**

Räntekostnader och liknande resultatposter	-14
	-14

Resultat efter finansiella poster**-29 452****Resultat före skatt****-29 452**

Skatt på årets resultat

0

Periodens resultat**-29 452**

Resultaträkning koncern (TSEK)	jan-dec 2021	jan-dec 2020	jan-dec 2019
	Ej reviderat	Reviderat	Ej reviderat
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	0	150	213
Övriga rörelseintäkter	2 837	1 447	2 221
	2 837	1 597	2 434
Rörelsens kostnader			
Inköp av varor och tjänster för tjänsteproduktionen	-21 214	-14 084	-17 523
Övriga externa kostnader	-17 843	-13 920	-14 844
Personalkostnader	-22 027	-14 022	-13 408
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar och materiella anläggningstillgångar	-3 114	-2 822	-2 558
Övriga rörelsekostnader	0	0	-91
	-64 198	-44 848	-48 424
Rörelseresultat	-61 361	-43 251	-45 990
Finansiella kostnader	-280	-4 268	-175
Finansnetto	-280	-4 268	-175
Resultat före skatt	-61 640	-47 519	-46 165
Skatt på årets resultat	2	12	22
Periodens resultat	-61 639	-47 507	-46 143

**Balansräkning moderbolag
(TSEK)**

2019-12-31

Reviderat

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar****Immateriella anläggningstillgångar**

Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	959
	969

Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar	548
Inventarier och installationer	11
Förbättringsutgifter på annans fastighet	195
	754

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	50 585
	50 585

Summa anläggningstillgångar**52 308****Omsättningstillgångar****Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar	0
Övriga fordringar	1 140
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 121
	2 261

Kassa och bank**18 822****Summa omsättningstillgångar****21 083****SUMMA TILLGÅNGAR****73 391****EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital***Bundet eget kapital*

Aktiekapital	541
	541

Fritt eget kapital

Överkursfond	126 147
Balanserar resultat	-31 817

Periodens resultat	-29 452
	64 878
Summa eget kapital	65 419
Långfristiga skulder	
Skulder till kreditinstitut	850
	850
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	3 465
Skulder till koncernföretag	42
Övriga skulder	361
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 254
Summa kortfristiga skulder	7 122
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	73 391

Balansräkning koncern (TSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
	Ej reviderat	Reviderat	Ej reviderat
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	2 895	2 969	2 969
Materiella anläggningstillgångar	3 342	3 454	754
Nyttjanderättstillgångar	2 299	3 317	5 681
Summa anläggningstillgångar	8 539	9 740	9 404
Kundfordringar	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	1 295	1 122
Övriga fordringar	-	3 296	1 142
Kortfristiga fordringar ⁵⁷	2 365	-	-
Likvida medel	19 934	78 761	18 830
Summa omsättningstillgångar	22 300	83 352	21 094
SUMMA TILLGÅNGAR	30 836	93 092	30 498
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	759	759	541
Övrigt tillskjutet kapital	239 799	236 813	126 147
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-220 831	-159 191	-111 685
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 727	78 381	15 003
Summa eget kapital	19 727	78 381	15 003
Skulder			
Långfristiga leasingskulder	689	1 075	3 165
Övriga långfristiga skulder	850	850	2 850
Uppskjutna skatteskulder	16	18	30
Summa långfristiga skulder	1 555	1 943	6 045
Kortfristiga leasingskulder	1 531	2 155	2 369
Leverantörsskulder	-	5 780	3 466
Skatteskulder	-	1 376	-
Övriga skulder	-	288	361
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	3 169	3 254
Övriga kortfristiga skulder ⁵⁸	8 023	-	-
Summa kortfristiga skulder	9 554	12 768	9 450
Summa skulder	11 109	14 711	15 495
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 836	93 092	30 498

⁵⁷ Endast post i bokslutskommunikén för 2021

⁵⁸ Endast post i bokslutskommunikén för 2021

Kassaflödesanalys koncern (TSEK)	jan-dec 2021	jan-dec 2020	jan-dec 2019
	Ej reviderat	Reviderat	Ej reviderat
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-61 640	-47 519	-46 165
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5 908	2 822	2 558
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	2 224	591	33
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-2 590	1 532	-1 325
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-56 098	-42 574	-44 899
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-859	-3 158	-298
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	-	96
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-859	-3 158	-202
Finansieringsverksamheten			
Av personal inlösta aktieoptioner ⁵⁹	191	680	1 978
Nyemission	0	95 378	40 250
Emissionskostnader	0	-7 773	-996
Emission av konvertibellån	0	19 682	-
Amortering av leasingskuld	-2 061	-2 304	-2 190
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 870	105 663	39 042
Periodens kassaflöde	-58 827	59 931	-6 059
Likvida medel vid periodens början	78 761	18 830	24 889
Likvida medel vid periodens slut	19 934	78 761	18 830

⁵⁹ Posten benämns "optionsinbetalningar" i bokslutskommunikén för 2021

Nyckeltal

Nedan nyckeltal har hämtats från Bolagets bokslutskommuniké avseende räkenskapsåret 2021 samt Bolagets koncernårsredovisning avseende räkenskapsåret 2020, där nyckeltalen avseende räkenskapsåret 2019 är hämtade i egenskap av jämförelsesiffror. En del av de nyckeltal som presenteras nedan ("Alternativa nyckeltal") är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Oblique Therapeutics bedömer att dessa Alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender och finansiella ställning. De Alternativa nyckeltalen, såsom Oblique Therapeutics har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. De Alternativa nyckeltalen i tabellen nedan avser koncernen och har inte reviderats.

(TSEK om inget annat anges)	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
	jan-dec 2021	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning	0	150	213
Resultat efter finansiella poster	-61 639	-47 519	-46 165
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg
Balansomslutning	30 836	93 092	30 498
Soliditet (%)	64%	84%	49%

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 totala tillgångar	Visar på Bolagets fortlevnadsgrad

Betydande förändringar i Oblique Therapeutics finansiella ställning efter 31 december 2021

Bolaget har emitterat ett konvertibelt skuldebrev om 6 MSEK för att förstärka nuvarande finansiella ställning. För mer information om konvertibeln se avsnittet "*Väsentliga avtal – Låne- och finansieringsavtal*" nedan. Utöver detta har inga väsentliga ändringar skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2021 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 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000.

Bolaget har två aktieslag, A-aktier och B-aktier. Vid ingången av räkenskapsåret 2021 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 759 079,35 SEK fördelat på totalt 15 181 587 aktier, varav 15 181 587 var A-aktier och 0 var B-aktier. Per den 31 december 2021 och före Företrädesemissionen uppgår Bolagets aktiekapital till 759 079,35 SEK, fördelat på 15 181 587 aktier, varav samtliga är A-aktier. 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. Däremot innehar Bolaget 85 000 teckningsoptioner i enlighet med årsstämmas beslut 15 juni 2021 om inrättande av incitamentsprogram 2021/2023:2. Bolagets teckningsoptioner ska stå till styrelsens förfogande för fördelning till anställda och nyckelpersoner.

Företrädesemissionen kommer, vid full anslutning och full konvertering, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från cirka 759 079,35 SEK till cirka 1 815 022,85 SEK och att antalet aktier ökar från 15 181 587 aktier till 36 300 457 aktier.⁶⁰ För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet innebär detta en utspädning om cirka 58,18 procent vid fullteckning i Företrädesemissionen.⁶¹

Avseende emissionsbemyndigande, se ovan avsnitt "*Villkor för värdepappren*".

Teckningsoptioner och konvertibler

Per dagen för Prospektet har Bolaget tre utestående incitamentsprogram som riktar sig till anställda, nyckelpersoner och styrelse med syfte att säkerställa samstämmiga incitament mellan aktieägare och personer som verkar i Bolaget och som beskrivs i mer detalj nedan under avsnittet "*Incitamentsprogram*". För samtliga serier av teckningsoptioner gäller att en teckningsoption ger rätt att teckna en aktie i Bolaget. Per dagen för Prospektets offentliggörande har Bolaget, utöver de konvertibler som är föremål för Erbjudandet, utgivit en serie konvertibler vilka beskrivs nedan under avsnittet "*Konvertibler*". Utöver nedanstående teckningsoptioner och konvertibler har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, personaloptioner, konvertibler eller likande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande tre pågående incitamentsprogram för befattningshavare och styrelseledamöter som antogs 2021. Incitamentsprogrammen beskrivs närmare i tabellen nedan.

⁶⁰ Baserat på att konvertiblerna, inklusive upplupen ränta, konverteras den 28 december 2022 till den lägsta möjliga konverteringskursen, vilket är 2,30 SEK per aktie.

⁶¹ Utspädningen är baserad på att konvertiblerna, inklusive upplupen ränta, konverteras den 28 december 2022 till den lägsta möjliga konverteringskursen, vilket är 2,30 SEK per aktie.

Incitamentprogram	Antal teckningsoptioner	Max antal nya aktier	Max ökning av aktiekapitalet (SEK)	Lösenpris (SEK)	Tid för aktieteckning
2021/2023:1 (styrelsen)	95 000	95 000	4 750	40	2023-10-01 – 2023 -12-31
2021/2023:2 (anställda och uppdragstagare)	235 000	235 000	11 750	40	2023-10-01 – 2023 -12-31
KPO 2020 / 2021/2024:3 (anställda)	300 000	300 000	15 000	Kvotvärdet	2023-12-01 – 2024 -12-31
Totalt:	630 000	630 000	31 500		

Av de ovannämnda 630 000 optionerna har totalt 545 000 optioner tilldelats/överlåtits på slutinnehavare. De 85 000 optioner som ännu inte överlåtits avser programmet 2021/2023:2, där Bolaget har fortsatt möjlighet att disponera över optioner för att skapa incitament för anställda.

Teckningsoptioner av serie 2021/2023:1

Vid årsstämman den 15 juni 2021 beslutades att införa ett incitamentsprogram för styrelseledamöter i Oblique Therapeutics bestående av högst 130 000 teckningsoptioner av serie 2021/2023:1. Per dagen för Prospektet har totalt 95 000 teckningsoptioner tecknats av de teckningsberättigade.

Teckningsoptionerna har förvärvats av optionsinnehavarna till ett pris som motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde enligt Black & Scholes värderingsmodell. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna av serie 2021/2023:1 löper mellan den 1 oktober 2023 till och med den 31 december 2023. Under nyttjandeperioden har optionsinnehavaren rätt att teckna en ny aktie i Oblique Therapeutics till en teckningskurs om 40 SEK per ny aktie. För det fall att samtliga teckningsoptioner serie 2021/2023:1 nyttjas för teckning av aktier medför det en utspädning om högst cirka 1 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

Teckningsoptioner av serie 2021/2023:2

Vid årsstämman den 15 juni 2021 beslutades att införa ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare, anställda och vissa uppdragstagare inom Oblique Therapeutics bestående av högst 235 000 teckningsoptioner av serie 2021/2023:2. Per dagen för Prospektet har totalt 150 000 teckningsoptioner tecknats av de teckningsberättigade.

Teckning eller förvärv av teckningsoptioner ska ske till ett pris som motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde enligt Black & Scholes värderingsmodell. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna av serie 2021/2023:2 löper mellan den 1 oktober 2023 till och med den 31 december 2023. Under nyttjandeperioden har optionsinnehavaren rätt att teckna en ny aktie i Oblique Therapeutics till en teckningskurs om 40 SEK per ny aktie. För det fall att samtliga teckningsoptioner serie 2021/2023:2 nyttjas för teckning av aktier medför det en utspädning om högst cirka 1,5 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

Kvalificerade personaloptioner KPO 2020 / Teckningsoptioner av serie 2021/2024:3

Styrelsen fattade den 23 december 2020 beslut om utgivande av 300 000 s.k. kvalificerade personaloptioner enligt definitionen i 11a kap. Inkomstskattelagen (1999:1229) till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget inom ramen för ett incitamentsprogram ("KPO 2020"). KPO 2020 omfattar initialt elva anställda i Bolaget och optionsrätten regleras i ett personaloptionsavtal ingånget mellan Bolaget och den anställde. Varje kvalificerad personaloption ger innehavaren rätt att efter en intjänandeperiod om tre år, förutsatt att vissa krav är uppfyllda, förvärva en aktie i Oblique Therapeutics från Bolaget till ett lösenpris motsvarande kvotvärdet per aktie vid det tillfället. Bolaget har enligt personaloptionsavtalets villkor en möjlighet att, vid påkallande av de kvalificerade personaloptionerna, fullgöra sina skyldigheter gentemot innehavaren genom att vederlagsfritt överföra motsvarande antal teckningsoptioner i Bolaget till innehavaren.

För att säkerställa Bolagets fullgörande av sina skyldigheter enligt utgivna kvalificerade personaloptioner inom KPO 2020 beslutades vid årsstämman den 15 juni 2021 att emittera och att överföra högst 300 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:3 till deltagare i KPO 2020. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Per dagen för Prospektet har totalt 300 000 teckningsoptioner tecknats av de teckningsberättigade. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna av serie 2021/2023:3 löper mellan den 1 december 2023 till och med 31 december 2024. Under nyttjandeperioden har optionsinnehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde vid tillfället för teckning. För det fall att samtliga teckningsoptioner serie 2021/2023:3 nyttjas för teckning av aktier medför det en utspädning om högst cirka 2 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

Konvertibler

Styrelsen för Oblique Therapeutics beslutade den 25 januari 2022, med stöd av årsstämmans bemyndigande från den 15 juni 2021, att uppta ett konvertibelt lån om 6 000 000 SEK genom en riktad emission av en s.k. tvingande konvertibel till Corespring Invest AB. För mer information om det konvertibla lånet se avsnittet ”Väsentliga avtal – Låne- och finansieringsavtal” nedan.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Oblique Therapeutics uppgick till 204 per den 31 mars 2022. 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 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget kan ge ut aktier i två aktieslag, A-aktier samt B-aktier. Per dagen för Prospektet har Bolaget emellertid endast emitterat A-aktier. Det föreligger således inga röstvärdeskillnader för Bolagets större aktieägare och alla utgivna aktier per dagen för Prospektet har samma röstvärde.

Ägarförhållanden den 31 mars 2022

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel aktier/röster
Corespring Invest AB	1 855 830	0	12,22 %
Quiq Holding AB	1 519 330	0	10,01 %
Advecto AB	932 585	0	6,14 %
Clavis & Vose Invest AB	861 340	0	5,67 %
Trkulja, Carolina	850 000	0	5,60 %
	6 019 085	0	39,64 %
Övriga aktieägare (199 st.)	9 162 502	0	60,36 %
Totalt	15 181 587	0	100%

Källa: Euroclear.

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 Quiq Holding AB – som tillsammans kontrollerar cirka 22,23 procent av Bolagets kapital och röster före Företrädesemissionens genomförande. Dessa aktieägare har möjlighet att, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare utöva ett betydande inflytande i Bolaget i frågor som beslutas eller är föremål för godkännande av aktieägarna, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, däribland aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Oblique Therapeutics inte vidtagit några åtgärder för att säkerställa att det betydande inflytandet inte missbrukas.

Aktieägaravtal m.m.

Vid tidpunkten för detta Prospekt finns, såvitt styrelsen i Bolaget känner till, ett aktieägaravtal mellan vissa större aktieägare i Bolaget, vilka tillsammans kontrollerar cirka 45,98 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 år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Uppdragsavtal med J.P. Morgan SE

Oblique Therapeutics har i mars 2022 ingått ett uppdragsavtal med investmentbanken J.P. Morgan SE ("JP Morgan") enligt vilket JP Morgan under en viss avgränsad period ska agera exklusiv finansiell rådgivare åt Bolaget i syfte att genomföra en eller flera kapitalanskaffningar i Oblique Therapeutics, om totalt cirka 100 MUSD genom försäljning av befintliga aktier och/eller nyemission av nya aktier och/eller aktierelaterade instrument, exempelvis preferensaktier och/eller konvertibler, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till svenska och internationella investerare. Avtalet löper till och med det tidigare av: (i) den 10 september 2023, och (ii) det datum Bolaget avslutat en kapitalanskaffning arrangerad av JP Morgan. Avtalet kan sägas upp i förtid av respektive part och innehåller i övrigt enligt styrelsens bedömning sedvanliga bestämmelser om exklusivitet och ersättning.

Låne- och finansieringsavtal

Oblique Therapeutics har i januari 2022 upptagit ett konvertibelt lån om 6 MSEK av Coespring Invest AB genom en riktad emission av en s.k. tvingande konvertibel. Med anledning av det förestående Erbjudandet har Bolaget och Coespring Invest AB kommit överens om att de ursprungliga konvertibelvillkoren ska ändras i syfte att spegla villkoren för de konvertibler som ges ut inom ramen för Erbjudandet. Dock med undantag för att det konvertibla lånet från Coespring Invest AB (i) löper med en årlig fast ränta om fem (5) procent, och (ii) har inte, och kommer inte, att anslutas till Euroclear Sweden AB. I alla övriga väsentliga avseenden motsvarar villkoren för det konvertibla lånet de villkor som gäller för konvertiblerna som ges ut inom ramen för Erbjudandet. Konvertiblerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor. Enligt styrelsens bedömning löper konvertiblerna med marknadsmässiga villkor.

Vid konvertering av konvertibeln till aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 135 848,70 SEK och antalet aktier kommer att öka med högst 2 716 974 (baserat på att lån, inklusive upplupen ränta konverteras den 28 december 2022 till den lägsta möjliga konverteringskurs, vilket är 2,30 SEK per aktie), innebärande en utspädning om högst cirka 15,18 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för 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 teckningsoptioner. För mer information om vissa närstående-transaktioner mellan Oblique Therapeutics och styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare, se avsnittet "*Avtal och transaktioner med närstående*" nedan.

Avtal och transaktioner med närstående

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

Nedan beskrivs de transaktioner med närstående som har genomförts sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken reviderad finansiell information har offentliggjorts, det vill säga perioden från den 1 januari 2021 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. Dotterbolagets skuld till Oblique Therapeutics uppgår per dagen för Prospektet till 1 850 468 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 oregerad 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.
- Fullständig villkorsbilaga för konvertiblerna.

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