

# Inbjudan till teckning av aktier i Klaria Pharma Holding AB (publ)

*Teckningstid 7 - 21 december 2022*



*Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 2 december 2022. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet förutsatt att Klaria Pharma Holding AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahåller tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospekt gäller från tidpunkten från godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospekt.*



**ERIK PENSER BANK**

# Viktig information

## Vissa definitioner

Med "Klaria Pharma" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Klaria Pharma Holding AB (publ), org. nr 556959–2917, den koncern som Klaria Pharma Holding AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Klaria Pharma Holding AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556097–8701. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112–8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

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

## Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Ryssland, Belarus, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

## Twist och tillämplig lag

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

## Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

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

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

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Klaria Pharmas aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Klaria Pharma och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

## Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME-marknadsplats för tillväxtbolag, i enlighet med Direktivet om marknader för finansiella instrument (EU2014/65) ("Direktivet") som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige. Marknadsplatsen utgör en del av Nasdaqgruppen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte underkastade den reglering som gäller för emittenter vars aktier är listade på en reglerad marknad, såsom begreppet definieras i artikel 4.1.21 i Direktivet samt 1 kap. 4b § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, genom vilket Direktivet genomförs. I stället är de underkastade ett mindre omfattande regelverk som är anpassat för mindre tillväxtbolag. Riskerna förknippade med en investering i en emittent listad på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i en emittent listad på en reglerad marknad. Alla emittenter med aktier listade för handel på Nasdaq First North Growth Market ska ha en Certified Adviser som övervakar att regelverket för marknadsplatsen efterlevs. FNCA Sweden AB är Bolagets Certified Adviser.

## Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 21 december 2022, eller senast den 16 december 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## Presentation av finansiell information

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



# Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Motiv för Erbjudandet	11
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	12
Redogörelse för rörelsekapital	20
Risikfaktorer	21
Villkor för värdepapperen	26
Närmare uppgifter om Erbjudandet	28
Styrelse och ledande befattningshavare	32
Finansiell nyckelinformation om emittenten	34
Legala frågor och ägarförhållanden	40
Tillgängliga handlingar	42



# Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Klaria Pharmas webbplats, [www.klaria.com](http://www.klaria.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Virdings Allé, 2 754 50 Uppsala. De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Klaria Pharmas eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Klaria Pharmas eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

- Årsredovisningen 2020: Koncernens resultaträkning (sidan 37), Rapport över totalresultat (sidan 37), koncernens balansräkning (sidan 38), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 40), koncernens kassaflödesanalys (sidan 39), noter (sidorna 45 – 63) och revisionsberättelse (sidorna 65 – 67).

Klaria Pharmas årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)

- Årsredovisningen 2021: Koncernens resultaträkning (sidan 34), Rapport över totalresultat (sidan 34), koncernens balansräkning (sidan 35), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 37), koncernens kassaflödesanalys (sidan 36), noter (sidorna 42 – 64) och revisionsberättelse (sidorna 66 – 68).

Klaria Pharmas årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2021](#)

- Delårsrapport för perioden januari – september 2022: Koncernens resultaträkning (sidan 11), Rapport över totalresultat (sidan 11), koncernens balansräkning (sidan 12), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidorna 13 – 14), koncernens kassaflödesanalys (sidan 15) och noter (sidan 18).

Klaria Pharmas delårsrapport för perioden januari – september 2022 finns på följande klickbara länk: [Q3-rapport 2022](#)



# Sammanfattning

## AVSNITT 1 - INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i Klaria Pharma Holding AB (publ) med ISIN-kod SE0007280326.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets firma är Klaria Pharma Holding AB (publ), org. nr 556959-2917 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 529900YLMNSHNHP7HOD11.  Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 (0)8 446 42 99, per e-post, info@klaria.com samt på besöksadress, Virdings Allé 2, 754 50 Uppsala. Bolagets hemsida är www.klaria.com.
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande:  Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 2 december 2022.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

## AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	Information om emittenten	Klaria Pharma är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 22 januari 2014 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Klaria Pharmas verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).  Klaria är ett plattformsbolag som är inriktat på att utveckla och kommersialisera läkemedelsformuleringar. Fokus ligger på terapiområden med stora medicinska behov, där alternativa administreringsätt förbättrar patienternas vardag. Bolagets verkställande direktör är Jesper Wiklund.  I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Klaria Pharma per den 30 september 2022, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.
-----	---------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Six Sis AG, Zürich	7 569 680	12,8
Ålandsbanken	6 404 280	10,8
Fredrik Hübinette	3 818 874	6,5
Banque Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxemburg	3 554 413	6,0
<b>Totalt aktieägare med &gt;5%</b>	<b>21 347 247</b>	<b>36,1</b>
Övriga aktieägare	37 819 710	64,0
<b>Totalt</b>	<b>59 166 957</b>	<b>100,0</b>

2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Klaria Pharma avseende räkenskapsåren 2020 och 2021, samt perioden januari – september 2022 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår.
-----	--------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### Intäkter och lönsamhet

Belopp i TSEK	2020-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2022-01-01
	2020-12-31	2021-12-31	2021-09-30	2022-09-30
	Reviderat		Ej reviderat	
Intäkter	7 997	37 519	31 347	4 094
Rörelseresultat	-48 738	-50 109	-10 898	-45 658
Periodens resultat	-51 439	-53 534	-14 425	-50 878

## 2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten forts.

### Tillgångar och kapitalstruktur

Belopp i TSEK	2020-12-31	2021-12-31	2021-09-30	2022-09-30
	<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Tillgångar	132 405	118 309	119 184	91 420
Eget kapital	109 591	69 413	95 208	39 311

### Kassaflöden

Belopp i TSEK	2020-01-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2021-01-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30
	<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35 296	-24 797	-10 181	-39 093
Kassaflöde från investeringsverksamheten	13 051	0	0	-42
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50 560	19 038	4 796	20 373
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>28 315</b>	<b>-5 759</b>	<b>-5 385</b>	<b>-18 762</b>

### Nyckeltal

Belopp i TSEK	2020-01-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2021-01-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-1,19	-1,03	-0,28	-0,88
Kassaflöde per aktie, SEK	0,65	-0,11	Neg.	Neg.
Soliditet	83%	59%	80%	43%
Eget kapital per aktie, SEK	3,41	1,34	1,84	0,66
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	N/A	N/A	-0,20	-0,68
Antal anställda vid periodens slut	6	6	6	5

## 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

### Verksamhets- och branschrelaterade risker

#### Risker relaterade till läkemedelsutveckling

Riskenivån inom läkemedelsutveckling är hög och det finns ingen garanti för att Bolagets produktutveckling kommer att vara framgångsrik, att potentiella produkter kommer att vara säkra och effektiva, att erforderliga tillstånd kommer att kunna erhållas eller att de läkemedel som lanseras på marknaden kommer att bli väl mottagna.

#### Risker relaterade till kommersialisering och marknadspenetration

Klaria Pharmas framtida intjäning och tillväxt är beroende av att Bolaget lyckas ingå avtal om kommersialisering, utvecklingssamarbeten eller utlicensiering av Bolagets produkter som medför milstolpesbetalningar eller royaltyintäkter till Bolaget. Det finns en risk att Klaria Pharma misslyckas med att ingå sådana avtal, att sådana avtal inte kan träffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, att Bolaget inte förmår sluta nya avtal vid behov och att Bolaget inte lyckas tillhandahålla marknaden ett tillräckligt konkurrenskraftigt erbjudande för att attrahera potentiella avtalsparter.

#### Konkurrens

Läkemedelsindustrin är en konkurrensutsatt marknad som kännetecknas av global konkurrens, snabb teknisk utveckling och omfattande investeringar. Det kan inte garanteras att Bolagets produkter kommer att föredras framför konkurrerande företags existerande eller kommande produkter.

#### Legala och regulatoriska risker

##### Regulatoriska risker

Utveckling, marknadsföring och försäljning av läkemedel är föremål för omfattande reglering och lagstiftning. Bolaget kan inte med säkerhet förutsäga om, var, när och hur dessa regler kan komma att förändras och det finns en risk att sådana förändringar skulle kunna påverka Bolagets verksamhet negativt. För att Bolaget på sikt skall kunna sälja läkemedel måste marknadsgodkännande erhållas för varje geografisk marknad. Klaria Pharmas framtida framgång är beroende av Bolagets förmåga att skydda sina nuvarande och framtida immateriella rättigheter, vilka främst skyddas genom beviljade patent och patentansökningar. Inom läkemedelsutveckling föreligger ständigt risken att Bolagets patent, illicensierade patenträttigheter eller övriga immateriella rättigheter inte utgör tillräckligt immaterialrättsligt skydd för Bolaget, eller att Bolaget inte lyckas vidmakthålla dess rättigheter.



2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget **Finansiella risker**

**Refinansieringsrisk**

Läkemedelsutveckling är generellt sett mycket kapitalkrävande och Bolaget har de senaste åren redovisat förluster och det finns risk att Bolaget inte kommer att generera vinster i framtiden. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa finansiering vid behov vilket skulle kunna resultera i att Bolaget tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

**AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN**

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Klaria Pharma före Erbjudandet uppgår till 59 166 957, envar med ett kvotvärde om cirka 0,017 SEK.

Aktierna i Klaria Pharma har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

**Utdelningspolicy**

Klaria Pharma är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

3.2 Plats för handel

Aktierna i Klaria Pharma handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag/multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

**Risker relaterade till aktien och Erbjudandet**

**Aktiens marknadspris**

Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer få tillbaka det investerade kapitalet. Kursen på Klaria Pharmas aktier kan komma att sjunka under teckningskursen i Erbjudandet. Den som väljer att teckna nya aktier i Erbjudandet skulle då kunna göra en förlust vid en försäljning av sådana aktier.

**Risker relaterade till utspädning**

Väljer aktieägare att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i Erbjudandet kommer teckningsrätterna att förfalla utan värde. Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i Erbjudandet kommer att få en minskad andel av Klaria Pharmas aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Erbjudandet.

**Risker relaterade till framtida avyttringar av aktier**

Betydande avyttringar som genomförs av Bolagets styrelseledamöter eller personer i Bolagets ledning, eller uppfattningen att en sådan avyttring kommer att ske, kan påverka priset på Bolagets aktie negativt då en avyttring kan uppfattas som en negativ framtidstro av marknaden. Även omfattande avyttringar av aktier gjorda av större aktieägare, eller uppfattningen att sådana avyttringar kommer att ske, kan påverka priset på Bolagets aktier negativt.

**AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN**

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

**Företrädesrätt till teckning**

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Klaria Pharmas räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.

**Teckningsrätter**

För varje aktie i Klaria Pharma som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

**Avstämningsdag**

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 5 december 2022. Sista dag för handel med Klaria Pharmas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 1 december 2022. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 2 december 2022.

#### 4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

##### **Teckningskurs**

Teckningskursen är 1,25 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

##### **Teckningsperiod**

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 7 – 21 december 2022.

##### **Handel med teckningsrätter**

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 7 – 16 december 2022.

##### **Handel med BTA**

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 7 december 2022 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat emission. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 2, 2023.

##### **Teckning och betalning utan företrädesrätt**

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

##### **Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter**

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som har tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska tilldelning ske till sådana som har ingått garantiåtagande i egen-skap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

##### **Utspädning**

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 59 166 957 till 118 333 914, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 59 166 957 aktier, motsvarande 50 procent av röster och kapital i Bolaget.

##### **Uppskattade kostnader för Erbjudandet**

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 10,5 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för garantiåtaganden samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i Företrädesemissionen.

##### **Kostnader som åläggs investerare**

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.





#### 4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Klaria Pharma är ett plattformsbolag som är inriktat på att utveckla och kommersialisera nya läkemedelsformuleringar av befintliga läkemedel genom Bolagets alginatfilm som tillåter Bolaget att administrera läkemedel transmukosalt. Genom att utnyttja den patenterade alginatfilmen som Bolaget utvecklat strävar Klaria Pharma efter att bygga en bred produktportfölj i samarbete med andra läkemedelsbolag Klaria Pharma har redan idag framgångsrikt inlett strategin med tre samarbetsavtal. Utöver dessa tre produkter har Bolaget drivit utvecklingen av en sumatriptanalginatfilm för behandling av migrän i egen regi. Bolaget lämnade i november 2022 in en ansökan om marknadsföringsgodkännande i EU och planerar för att, i ett nästa steg, även lämna in i USA (2024).

Bolagets styrelse har dock konstaterat att det tillgängliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov de kommande tolv månaderna och har med anledning därav beslutat om Företrädesemissionens genomförande. Erbjudandet kommer, vid full teckning, tillföra Bolaget cirka 74,0 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 10,5 MSEK. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina förpliktelser varefter de förfaller till betalning. Efter återbetalning av en del (23 MSEK) av en kortfristig kredit avses de återstående medlen avses disponeras enligt nedanstående prioritering:

- Investera i och förbättra av teknologiplattformen och bedriva tidig forskning i egna projekt – cirka 10 procent (forskningsprojekt tillsammans med partners betalas av sådana partners och belastar således inte emissionsbeloppet).
- Genomföra regulatoriska processer samt kliniska studier som möjliggör avyttring av projekt till externa industriella tagare – cirka 25 procent
- Lansera Sumatriptan Alginatfilm på utvalda marknader och bygga upp marknads- och supportfunktioner tillsammans med distributörer och partners – cirka 45 procent
- Etablera processer för ökad produktionskapacitet och minskade produktionskostnader samt administrativa rutiner för stöd till affärsverksamheten – cirka 20 procent

Befintliga aktieägare i Bolaget har genom teckningsåtaganden förbundit sig teckna cirka 7,4 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 9,9 procent. Ett garantikonstium bestående av befintliga aktieägare och nya investerare har vidare förbundit sig att därutöver teckna aktier till ett sammanlagt belopp om högst cirka 51,8 MSEK, motsvarande cirka 70,1 procent av Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget utgör teckningsåtaganden och garantiåtaganden cirka 59,2 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsåtaganden och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

Styrelsen för Klaria Pharma är ansvarig för Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Bolagets nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Claes Fredrik Hübinette	Styrelseordförande
Charles Scott Boyer	Styrelseledamot
Anders Bertil Jakobson	Styrelseledamot

## Upprättande och registrering av Prospektet

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 den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerarare 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. Klaria Pharma 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.

## Källförteckning

- American Lung Association, Marijuana and Lung Health
- Aurora, Sheena K. et al, Gastric stasis in migraineurs: Etiology, characteristics, and clinical and therapeutic implications
- Centers for Disease Control and Prevention, U.S. Opioid Dispensing Rate Maps
- Cleveland Clinic, Trypanophobia (Fear of Needles)
- Data Bridge Market Research, Global Migraine Treatment Market – Industry Trends and Forecast to 2029, 2022
- Derry CJ, Derry S, Moore RA. Sumatriptan (all routes of administration) for acute migraine attacks in adults - overview of Cochrane reviews. Cochrane Database of Systematic Reviews 2014, Issue 5. Art. No.: CD009108. DOI: 10.1002/14651858.CD009108.pub2
- Global Industry Analysts, Inc, Cannabis Edibles: Global Strategic Business Report
- Grand View Research, Legal Cannabis Market Size, Share & Trends Analysis
- Klaria Pharma, Klaria meddelar om positivt utfall för bolagets registreringsgrundande bioekvivalensstudie med Sumatriptan Alginatfilm
- L.E.K. Consulting, Marknadsrapport framtagen för Klaria
- Lunn, Stephanie, et al., Human Pharmacokinetic Parameters of Orally Administered 9-Tetrahydrocannabinol Capsules Are Altered by Fed Versus Fasted Conditions and Sex Differences
- Parish, Hannah G., Morton, Jacquelyn R., Brown, Julie C., A systematic review of epinephrine stability and sterility with storage in a syringe
- PubChem, Sumatriptan (<https://pubchem.ncbi.nlm.nih.gov/compound/Sumatriptan>)
- Silberstein, S D, Migraine symptoms: results of a survey of self-reported migraineurs
- Technavio Research, Global Migraine Drugs Market – 2015-2019, 2014
- Umasunthar, T. et al, Patients' ability to treat anaphylaxis using adrenaline autoinjectors: a randomized controlled trial
- WHO, Headache disorders (<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/headache-disorders>)



# Motiv för Erbjudandet

Klaria Pharma är ett plattformsbolag som är inriktat på att utveckla och kommersialisera nya läkemedelsformuleringar av befintliga läkemedel genom Bolagets alginatfilm<sup>1</sup> som tillåter Bolaget att administrera läkemedel transmukosalt. Upptaget genom munslemhinnan medför att läkemedel, som normalt ges via injektion eller som inte kan ges oralt eftersom mag- och tarmsystemet medför ett suboptimalt läkemedelsupptag, istället kan administreras på ett okomplicerat och behagligt vis, till nytta för patienter, vårdgivare och anhöriga.

Genom att utnyttja den patenterade alginatfilmen som Bolaget utvecklat strävar Klaria Pharma efter att bygga en bred produktportfölj av behandlingsalternativ som förenklar livet för patienter, vårdgivare och anhöriga i samarbete med andra läkemedelsbolag som besitter en kommersiell förmåga att framgångsrikt lansera läkemedel och driva försäljning. Genom att nyttja Bolagets plattformsteknologi kan Klaria Pharma effektivt bedriva forskning och utveckling och strukturerat ta fram nya produktkandidater varefter Bolaget kan sluta nya utvecklingsavtal med andra läkemedelsbolag, vilka finansierar utvecklingsprocessen. När utvecklingsstadiet har avslutats sluts ett kommersiellt avtal med samarbetsparten varigenom Bolagets målbild är att successivt bygga en allt större portfölj av intäktsgenererande alginatfilmsprodukter.

Klaria Pharma har redan idag framgångsrikt inlett strategin med tre samarbetsavtal; ett avseende en adrenalinalginatfilm (tillsammans med amerikanska Imbrium Therapeutics), ett avseende en alginatfilm för behandling av organavstötning (tillsammans med tyska FluiMed) samt nyligen ett med spanska PharmaMar avseende en av deras substanser. Utöver dessa tre produkter har Bolaget drivit utvecklingen av en sumatriptanalginatfilm för behandling av migrän i egen regi. Bolaget lämnade i november 2022 in en ansökan om marknadsföringsgodkännande i EU och planerar för att, i ett nästa steg, även lämna in i USA (2024). Klaria Pharma har genomfört denna utveckling för att påvisa den kliniska effekten – bioekvivalens<sup>2</sup> meddelades genom pressmeddelande i maj 2021 som uppnådd i jämförelse med referensprodukt – och ämnar nu maximera värdet av produktkandidaten genom att licensiera ut den i specifika geografiska marknader till utvalda läkemedelsbolag.

Bolagets styrelse har dock konstaterat att det tillgängliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov de kommande tolv månaderna och har med anledning därav beslutat om Företrädesemissionens genomförande. Erbjudandet kommer, vid full teckning, tillföra Bolaget cirka 74,0 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 10,5 MSEK. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina förpliktelser varefter de förfaller till betalning. Efter återbetalning av en del (23 MSEK) av en kortfristig kredit avses de återstående medlen avses disponeras enligt nedanstående prioritering:

- Investera i och förbättra av teknologiplattformen och bedriva tidig forskning i egna projekt, cirka 10 procent (forskningsprojekt tillsammans med partners betalas av sådana partners och belastar således inte emissionsbeloppet).
- Genomföra regulatoriska processer samt kliniska studier som möjliggör avyttring av projekt till externa in-

- industriella tagare – cirka 25 procent
- Lansera Sumatriptan Alginatfilm på utvalda marknader och bygga upp marknads- och supportfunktioner tillsammans med distributörer och partners – cirka 45 procent
- Etablera processer för ökad produktionskapacitet och minskade produktionskostnader samt administrativa rutiner för stöd till affärsverksamheten – cirka 20 procent

Befintliga aktieägare i Bolaget har genom teckningsåtaganden förbundet sig teckna cirka 7,4 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 9,9 procent. Ett garantikonstium bestående av befintliga aktieägare och nya investerare har vidare förbundet sig att därutöver teckna aktier till ett sammanlagt belopp om högst cirka 51,8 MSEK, motsvarande cirka 70,1 procent av Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget utgör teckningsåtaganden och garantiåtaganden cirka 59,2 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsåtaganden och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

## Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet varför Erik Penser Bank har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende garantiåtaganden att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

## Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Setterwalls Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

<sup>1</sup> Betydelse: en tunn film av polysackarid som förekommer i cellväggarna hos brunalg

<sup>2</sup> Betydelse: likartat upptag och eliminering ur kroppen medförande att preparatet därmed kan förväntas ha en likartad likvärdig medicinsk effekt

# Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

## Klaria i korthet

Klaria har utvecklat en alginatbaserad film som kan kombineras med diverse aktiva substanser för transmukosalt<sup>1</sup> läkemedelsadministrering<sup>2</sup> vilket kan ge betydande fördelar jämfört med oral administration eller genom att injicera substanserna. Det kan exempelvis bidra till ett jämnare och effektivare upptag jämfört med tabletter som sväljs för upptag via magtarmkanalen alternativt ger mindre obehag eller bekvämlighetsrelaterade fördelar jämfört med injektionsprutor. Bolaget adresserar idag primärt marknaden med produkter som ges genom injektion eller nasalt och som inte är oralt tillgängliga.

Bolaget har ett flertal projekt under utveckling varav det längst gångna är en alginatfilm innehållandes Sumatriptan<sup>3</sup> avsett för migränbehandling. Det finns ett stort icke tillgodosett behov av effektivare behandling och Bolagets produkt har i studie uppvisat bioekvivalens med Sumatriptan-näspray, dock med lägre variabilitet<sup>4</sup> vilket är fördelaktigt.<sup>5</sup> Bolaget står i begrepp att ansöka om marknadsgodkännande.

## Affärsidé

Bolaget ska bedriva fokuserad klinisk utveckling som maximerar Bolagets potential att lösa medicinska behov. Med utgångspunkt i Bolagets patenterade alginatfilm ska Klaria Pharma bygga en bred produktportfölj där varje preparat licensieras till ett relevant läkemedelsbolag för kommersialisering och inkassering av efterföljande royaltystrommar och milestone-ersättningar. Dessa samarbeten ska i

förlängningen, när en tillräcklig mängd samarbetsavtal slutits, göra det möjligt för Klaria Pharma att bedriva multipla utvecklingsprogram närmare klinisk prövning och marknadsutvärdering utan att behöva förlita sig på investerarkapital för att finansiera denna expansionen av Bolagets pipeline.

## Strategi

Klaria Pharmas strategi är att fokusera på att utveckla nya behandlingsmetoder där Bolagets teknologi skapar maximalt värde och där den nuvarande behandlingen uppfyller två villkor:

1. Är dagens behandling tillgänglig som injektion eller näspray på grund av dåligt eller obefintligt upptag i magen?

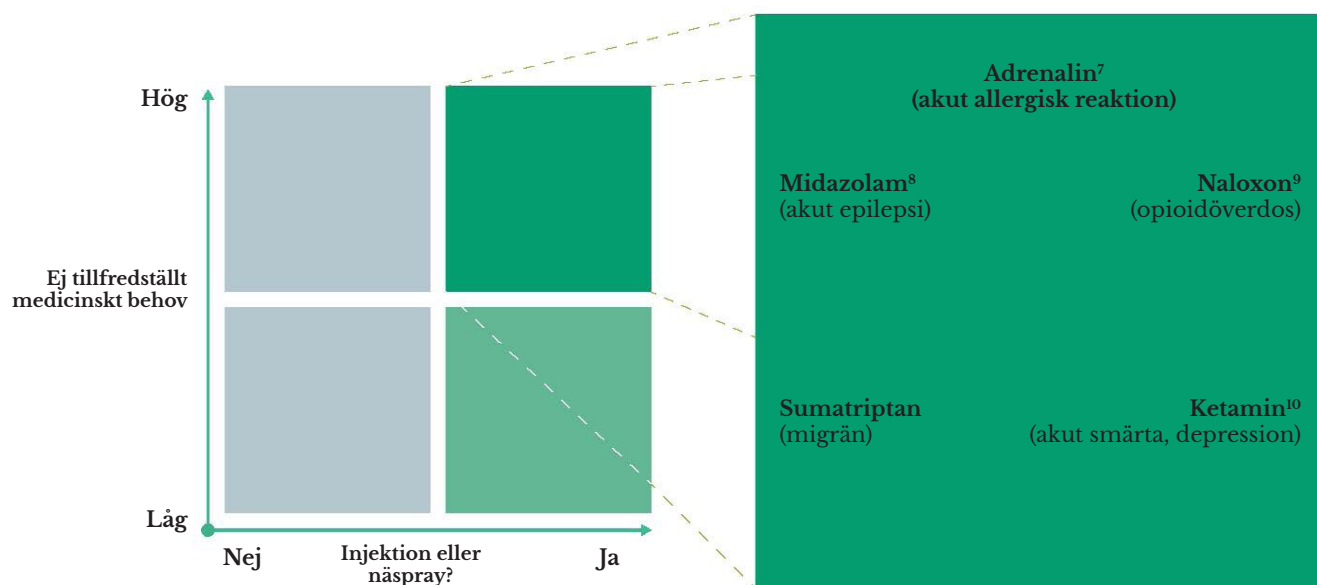
Ja / Nej ?

2. Om "Ja", medför detta ett signifikant problem för patienter, vårdgivare, doktorer och/eller de som betalar?

Ja / Nej ?

Om svaret är "Ja" på båda dessa frågor, löser Bolagets teknologi viktiga problem samtidigt som signifikanta medicinska behov adresseras. I dessa fall skapar filmteknologin Bolaget utvecklat, äkta och fullständig transmukosal leverans av läkemedel som inte tas upp i magen, stora värden som kan realiserars av alla inblandade: patienter, vårdgivare, de som betalar och Klaria Pharmas aktieägare.

## Fokus på möjliggörande och transformativa behandlingar



<sup>1</sup> Betydelse: genom slemhinna

<sup>2</sup> Betydelse: metod för läkemedelsleverans

<sup>3</sup> Betydelse: ett ämne som används som behandling av migrän

<sup>4</sup> Betydelse: variation i läkemedelsupptag

<sup>5</sup> Derry CJ, Derry S, Moore RA. Sumatriptan (all routes of administration) for acute migraine attacks in adults - overview of Cochrane reviews. Cochrane Database of Systematic Reviews 2014, Issue 5. Art. No.: CD009108. DOI: 10.1002/14651858.CD009108.pub2

<sup>6</sup> Betydelse: en utrustning för automatiska injektioner

<sup>7</sup> Betydelse: ett kroppseget hormon

<sup>8</sup> Betydelse: ett ångstdämpande och lugnande preparat

<sup>9</sup> Betydelse: ett motgift mot opioider samt opiater

<sup>10</sup> Betydelse: namn på ett läkemedel som historiskt sett främst används inom akutmedicin samt anestesi och intensivvård



#### Exempel: Adrenalin på alginatbaserad film

Idag är adrenalin endast tillgänglig som injektion och tillhandahålls i förfyllda auto-injektorer<sup>6</sup>. Problemen med dessa är flera; de är svåra att ge på ett korrekt sätt, patienter och vårdgivare är rädda för injektioner, de är dyra samt otympliga och jobbiga att bära med sig. Klaria Pharma avser ersätta dessa auto-injektorer med en liten film som är lätt att bära med sig, enkel att ge och inte på något sätt är skrämmande och smärtsam. Samtidigt som filmen är mycket billigare.

En sådan innovation möter definition av en "Disruptive Innovation"<sup>1</sup>. Om Klaria Pharma och projektpartneren, Imbrium Therapeutics, tar detta projekt till marknaden kan det öppna upp för återkommande royalty-betalning till Klaria Pharma.

#### Vision

Klaria Pharmas vision är att bidra till en förbättrad livskvalitet för människor med allvarliga medicinska tillstånd genom att utnyttja Bolagets Alginatfilmteknologi.

#### Mål

Bolagets mål är att uppnå kassaflödespositivitet när lanseringen av Sumatriptan alginatfilm är genomförd under 2025/26. Därtill ska Bolagets soliditet vara 80 procent.

#### Teknologiplattform/om filmen

Bolaget har utvecklat en patenterad läkemedelsadministrationsteknologi (s.k. "drug-delivery"-teknologi<sup>2</sup>) och har en effektiv utvecklingsprocess, vilket ger Klaria Pharma betydande fördelar ur såväl utvecklings- och registreringssynpunkt, jämfört med traditionell läkemedelsutveckling, som i perspektiv av medicinsk effekt (filmen visar t ex lägre variabilitet mellan patienter och kan därmed bidra till mer pålitlig behandling). Klaria Pharma kan därför relativt snabbt möta medicinska behov till en lägre risk eftersom preparaten som administreras genom Bolagets alginatfilm redan är beprövade och godkända, vilket reducerar behoven för stora, tidskrävande och kostsamma studier – istället behöver Bolaget enbart uppvisa säkerhet/tolerabilitet<sup>3</sup> samt bioekvivalens med en referensprodukt.

Bolagets drug delivery-teknologi utgörs av en alginatbaserad polymerfilm som fäster vid munslemhinnan omedelbart efter applikation vilket möjliggör leverans av läkemedel genom munslemhinnan – s.k. transmukosal läkemedelsadministration – vilket gör att Bolaget kan leverera läkemedel direkt till blodomloppet via munslemhinnan istället för via mag- och tarmkanalen som sker vid oral administration. Filmen sitter kvar i cirka fem minuter och har efter detta lösts upp helt. Det som inte händer är att filmen löses upp i salivet och att läkemedlet därför sväljs och går ner i magen, vilket sker när läkemedel administreras i tablettform eller andra filmbaserade produkter. Denna långsamma transferering av läkemedlet över munslemhinnan gör Klaria Pharmas teknologi överlägsen andra teknologier som utgörs av till exempel stärkelsebaserade filmer eller sprayer som tenderar att lösa upp sig snabbt och inte fästa sig vid slemhinnan, vilket resulterar i att endast en del av den aktiva substansen faktiskt går genom slemhinnan medan merparten sväljs ned. Dessa an-

<sup>1</sup> Betydelse: en omvälvande teknologi, dvs en överlägsen produkt som är tillgänglig till ett lägre pris

<sup>2</sup> Betydelse: teknik för läkemedelsleverans

<sup>3</sup> Betydelse: produkten måste vara säker och patienten ska tåla fortgående eller ökad verkan av ett ämne

<sup>4</sup> Betydelse: ett släkte av en alg

dra teknologier levererar således en viss del av läkemedlet transmukosalt, men merparten sväljs och levereras därför oralt. Andra fördelar jämfört med tabletter är lättare hantering och snabbare upptagning i blodet med hög precision då det inte sker någon fördröjning eller bieffekter på grund av magtarmsystemet.

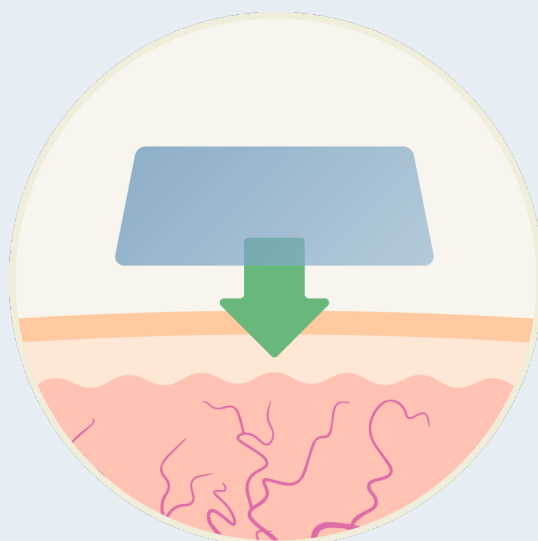
#### Effektiva produkter i ett minimalt format

- Filmernas smidiga format, ungefär som ett frimärke per dos, kan bidra till nya möjligheter. De har potential att ersätta stora svårhanterliga sprutor och nässprayer.
- Filmen gör administrering av läkemedel lättare för patienter och vårdgivare då filmen exempelvis reducerar behovet av obehöva sprutor.
- Dosen blir mer exakt jämfört med nässpray då substansen tar en mer direkt väg in i blodomloppet, och risken att patienten kräks upp behandlingen elimineras.

Denna fästande egenskap och långsamma transferering fås genom Klaria Pharmas säregna och patenterade filmkompensation som tagits fram genom lång forskning och utveckling på algen Laminaria<sup>4</sup>.

#### Så fungerar det

- 1) Den alginatbaserade filmen placeras på kindens insida och där fäster den omedelbart vid slemhinnan.
- 2) Den alginatbaserade filmen sitter fast under 3 – 5 minuter, tills den är helt upplöst.
- 3) Läkemedlet överförs direkt in i blodomloppet.

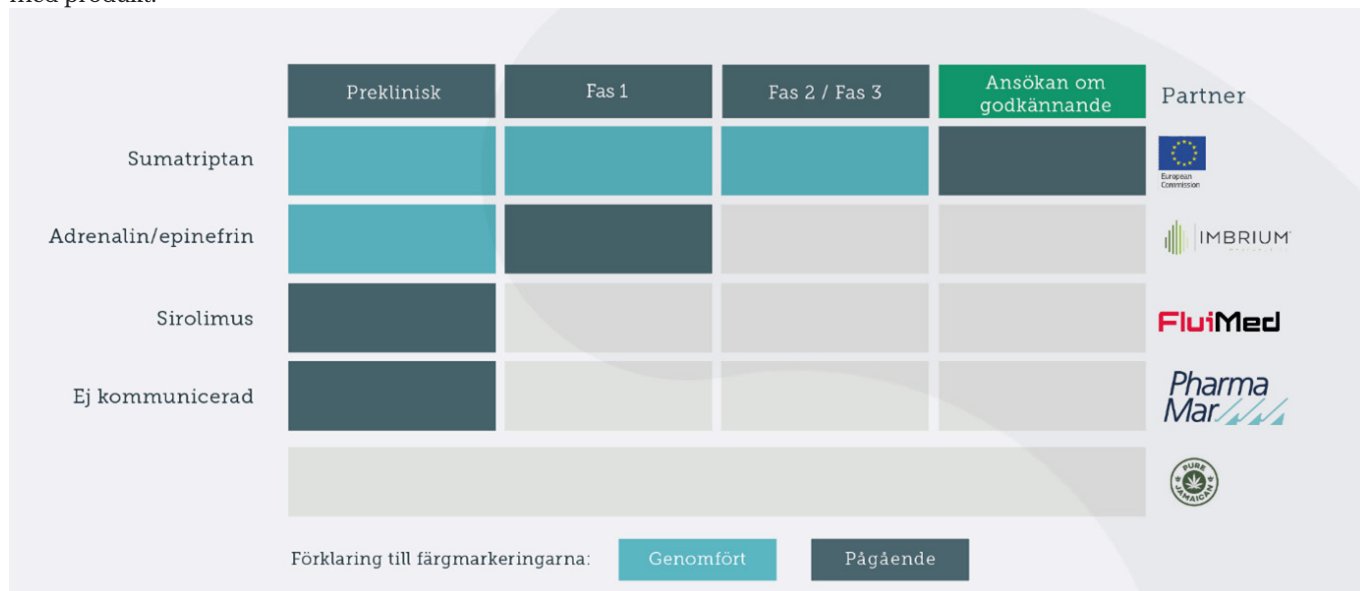


## Produktion och tillverkning

Klaria tillverkar filmer hos kontraktstillverkare som har anläggningar stora nog för att försörja hela världsmarknaden med produkt.

## Klarias produktportfölj

Nedan presenteras en översikt av Klaria Pharmas samtliga läkemedelsprojekt.



Bolaget har utvecklat fyra av sina projekt med tillskott av externt kapital (avgivet som Partner ovan). I Sumatriptan-programmet erhöles finansiering från EU:s Horizon 2020 utvecklingsprogram. I Bolagets epinefrin-program har Klaria Pharma ett optionsavtal med Imbrium Therapeutics som ger Imbrium Therapeutics rätten att marknadsföra produkten i USA. I Sirolimus-programmet så har Bolaget ett utvecklingsavtal med FluiMed. I projektet med en PharmaMar-substans har Bolaget ett utvecklingsavtal med PharmaMar.

### Sumatriptan (migrän)

Klarias sumatriptan alginatfilm är en ny typ av behandling mot migrän. Filmen uppnår transmukosal leverans av sumatriptan, vilket har värdefulla fördelar jämfört med för närvarande tillgängliga behandlingar. Detta gäller särskilt för de cirka 7-90 procent av migränpatienter som också lider av illamående.<sup>2,3</sup>

Har stark potential som ett snabbverkande och pålitligt alternativ till tabletter med långsammare upptag i kroppen och till nässprayer som båda är olämpliga att använda för patienter som även drabbas av illamående/kräkningar.

Produkten utvecklas i egen regi tillsammans med EU:s Horizon 2020-program<sup>4</sup> (2018 erhöles Klaria ett forskningsanslag på 21 MSEK). En registreringsgrundande bioekvivalensstudie inleddes under det fjärde kvartalet 2020, och positiva resultat presenterades i maj 2021 där Sumatriptan Alginatfilm uppvisade såväl bioekvivalens, jämfört med två EU-/USA-godkända jämförelseprodukter med sumatriptan formulerad i nässpray, som en lägre variabilitet mellan studiedeltagarna. Bolaget har därefter sammanställt en ansökan om marknadsgodkännande för produkten i Europa som lämnades in i november 2022. Sumatriptan Alginatfilm har en försäljningspotential om cirka 550 MUSD om året i EU<sup>5</sup> och USA.<sup>6</sup>

### Marknadspotential

Enligt Världshälsoorganisationen, "WHO", drabbas omkring 15 procent av världsbefolkningen årligen av migrän, men mörkertalet är dock stort då besvären både är underdiagnostiserade och underbehandlade.<sup>7</sup>

<sup>2</sup> Aurora, Sheena K. et al, Gastric stasis in migraineurs: Etiology, characteristics, and clinical and therapeutic implications

<sup>3</sup> Silberstein, S D, Migraine symptoms: results of a survey of self-reported migraineurs

<sup>4</sup> Betydelse: Horizon 2020 var ett forsknings- och innovationsprogram i EU

<sup>5</sup> Betydelse: de tre största marknaderna i Europa

<sup>6</sup> L.E.K. Consulting, Marknadsrapport framtagen för Klaria

Den globala marknaden för läkemedel för behandling av migrän uppgick 2021 till cirka 2,4 miljarder USD och förväntas växa med omkring 8,8 procent årligen till 2029 då marknaden förväntas uppgå till 4,7 miljarder USD.<sup>8</sup> Världsmarknaden domineras idag av läkemedel baserade på s.k. triptaner<sup>9</sup>, vilka står för ungefär 85 procent av alla receptbelagda läkemedel mot migrän.<sup>10</sup> Triptaner tas antingen som tablett, nässpray eller genom injicering. Geografiskt har USA en särställning och står för cirka 80 procent av världsmarknaden. Omkring 80 procent av denna marknad utgörs av triptaner, medan DHE-substanser<sup>11</sup> står för cirka 18 procent.<sup>12</sup> Inom båda kategorierna har patenten för de marknadsledande läkemedlen löpt ut<sup>13</sup>, vilket öppnar upp för nya aktörer med innovativa koncept och förbättrade patientfördelar. Tabletter som sväljs dominerar fortfarande marknaden, men då kräkningar och nedsatt mag-tarmaktivitet är vanligt vid migränattacker<sup>14</sup> har alternativa drug delivery-metoder som nässpray och injektioner blivit vanligare på grund av betydande patientfördelar. Injicering ger snabb och pålitlig effekt men många patienter tycker att det är obehagligt att injicera sig själva.<sup>15</sup> Nässprayer ger också relativt snabb effekt men kan framkalla obehag eller kräkningar när dosen går från bihåla till hals.<sup>16</sup> Det gör att Alginatfilmer som tas upp via munslemhinnan kan bli ett efterfrågat alternativ.

<sup>7</sup> WHO, Headache disorders (<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/headache-disorders>)

<sup>8</sup> Data Bridge Market Research, Global Migraine Treatment Market – Industry Trends and Forecast to 2029, 2022

<sup>9</sup> Betydelse: en grupp av läkemedel med förmågan att dra samman blodkärl i och runt hjärnan

<sup>10</sup> Technavio Research, Global Migraine Drugs Market – 2015-2019, 2014

<sup>11</sup> Betydelse: DHE = Dihydroergotamin, ett ämne som används för behandling av migrän

<sup>12</sup> Technavio Research, Global Migraine Drugs Market – 2015-2019, 2014

<sup>13</sup> PubChem, Sumatriptan (<https://pubchem.ncbi.nlm.nih.gov/compound/Sumatriptan>)

<sup>14</sup> Aurora, Sheena K, Gastric stasis in migraineurs: Etiology, characteristics, and clinical and therapeutic implications

<sup>15</sup> Cleveland Clinic, Trypanophobia (Fear of Needles)



### Epinefrin (adrenalin)

För människor med allvarlig allergi eller överkänslighet är det livsviktigt att ha med sig en dos adrenalin (epinefrin) i förebyggande syfte. Injektorer som finns på marknaden, inklusive produkten EpiPen, är dock – i jämförelse med Bolagets film som har måtten 30mm x 55mm x 0,5xx - både mer skrymmande och mer besvärliga att använda rätt. Personer med trypanofobi<sup>17</sup> eller som finner injektioner obehagliga bedöms av Bolaget som troliga att föredra en tunn alginatfilm framför injektionsalternativen.

Klaria Pharmas adrenalin alginatfilm är utvecklad för att ge akut behandling i samband med allergisk reaktion, vilket i dagsläget främst behandlas genom adrenalininjektion genom spruta. Produkten har potential att bli ett nålfritt alternativ i ett smidigt format till den nuvarande dominerande behandlingsmetoden, injektionsprodukten EpiPen. En tunn alginatfilm är betydligt enklare för personer med eventuella behov av adrenalindoser att bära med sig och även avsevärt smidigare att administrera, för såväl patienten som för anhöriga. Ytterligare fördel med alginatfilmen är att denna inte behöver kylförvaras.

Målen med Klaria Pharmas adrenalin alginatfilm är:

1. Ersätta EpiPen (den i nuläget dominerande tekniken som är en injektionspenna) med epinefrin formulerad i Klaria Pharmas film.
2. Ta marknadsandelar av EpiPen genom en produkt med likartad effekt men bättre (lägre) variabilitet<sup>18</sup>, till ett lägre pris.
3. Bli marknadsledande. Epinefrinfilmen innebär en betydande kommersiell möjlighet för Klaria Pharma ifall Bolaget når detta mål.

Eftersom adrenalin/epinefrinmolekylen<sup>19</sup> är mycket instabil är epinefrin mycket svårt att formulera och har hittills endast varit tillgängligt som en injektion.<sup>20</sup>

I mars 2021 tecknade Klaria Pharma ett avtal med Imbrium Therapeutics som avser rätten att marknadsföra Adrenalin Alginatfilm i USA. Om optionen utnyttjas efter att Klaria Pharma genomfört prekliniska studier kan Bolaget erhålla totalt 66,5 MUSD i milstolpesbetalningar samt tvåsiffrigt royalté baserad på nettoförsäljningen.

### Marknadspotential

Den globala marknaden för epinefrin uppskattades till cirka 1,6 miljarder USD år 2021 och förväntas växa till omkring 3,6 miljarder USD år 2029, motsvarande en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 11,0 procent. Eftersom personer med allvarlig allergi eller överkänslighet alltid behöver ha med sig en dos adrenalin (epinefrin) i förebyggande syfte har Klaria Pharmas adrenalinfilmer potential att bli ett mycket attraktivt alternativ. Dels är Klarias alginatfilmer mindre och lättare att hantera, dels känner många patienter ett stort obehag inför att injicera sig själva. Utöver direktförsäljning till patienter har en mindre och smidigare adrenalinprodukt även möjlighet att nå framgång hos vårdnadshavare och akutpersonal. Även föräldrar till allergiska barn skulle ha stor nytta av produkten.<sup>21</sup>

<sup>16</sup> Derry CJ, Derry S, Moore RA. Sumatriptan (all routes of administration) for acute migraine attacks in adults - overview of Cochrane reviews. Cochrane Database of Systematic Reviews 2014, Issue 5. Art. No.: CD009108. DOI: 10.1002/14651858.CD009108.pub2.

<sup>17</sup> Betydelse: extrem rädsla för medicinska ingrepp med nålar/sprutor/injektionsapparat

<sup>18</sup> Klaria Pharma, Klaria meddelar om positivt utfall för bolagets registreringsgrundande bioekvivalensstudie med Sumatriptan Alginatfilm

<sup>19</sup> Betydelse: epinefrin är synonymt till adrenalin, molekyl är en struktur bestående av flera atomer

<sup>20</sup> Parish, Hannah G., Morton, Jacquelyn R., Brown, Julie C., A systematic review of epinephrine stability and sterility with storage in a syringe

### Naloxon (opioidöverdos)

Klaria Pharmas naloxonfilm<sup>22</sup> är en ny typ av behandling mot opioidöverdos och erbjuder en snabbverkande och smidig behandling vid opioidöverdos som har potential att bli ett viktigt verktyg i länder som USA där överdosering med opioidbaserade läkemedel utgör en allvarlig nationell utmaning för hälsovården. Naloxon, den verksamma substansen i Naloxon Alginatfilm, är välbeprövad som motgift och framkallar inte heller något rus eller beroende. Initialt utvecklade Klaria Pharma detta projekt med fokus på patienter med cancerrelaterad smärta, men på grund av den utbredda problematiken med överdosering vid missbruk – samt den stora marknadspotential som därmed föreligger – har projektet utvecklats till ett eget terapiområde. Att använda en film medför flera viktiga fördelar jämfört med en nässpray, bland annat, filmen visar lägre variabilitet mellan patienter och kan därmed bidra till mer pålitlig behandling och att själva dosen är mycket kompakt, som lämpar sig till att patienten verkligen har behandlingen med sig när det behövs. Klaria Pharmas formulering av naloxon är positionerad för att tillgodose dessa behov.

Produkten utvecklas i egen regi men är för närvarande pausad. Bolaget har ambition att etablera den inom segmentet för samförskrivning tillsammans med opioidläkemedel (vilket sker idag med naloxon för att förebygga risken för överdosering). Det kliniska programmet inleddes med GMP-produktion<sup>23</sup> tillsammans med Klarias tillverkningspartner, och en klinisk studie startades i december 2021, men är för närvarande pausad.

### Marknadspotential

Marknaden för naloxonbehandlingar mot opioidöverdosering är mycket stor i bland annat USA på grund av landets omfattande problem med missbruk av opioider. Uppskattningsvis skrivs dagligen 650 000 recept på smärtstillande läkemedel ut i USA.<sup>24</sup> Det motsvarar 240 miljoner recept per år i ett land med 320 miljoner invånare. En betydande andel av all vård- och utryckningspersonal i USA bär dessutom med sig naloxon i arbetet<sup>25</sup> och i flertalet stater säljs naloxonprodukter receptfritt. Efterfrågan är således mycket stor i USA, och marknadsvärdet bedöms uppgå till cirka 1 miljard USD per år.<sup>26</sup>

Klaria Pharma bedömer att det finns två tydliga marknadssegment för naloxonprodukter. Det ena är användning av vårdpersonal, räddningstjänst och polis som i allt större utsträckning bär med sig naloxonprodukter. Det andra segmentet är försäljning tillsammans med smärtstillande produkter för att minimera konsekvensen av en överdos om ingen räddningspersonal når fram i tid. I linje med Bolagets strategi, som lanserades i början av 2020, fokuserar Bolaget på det andra av dessa två segment. Alginatfilmteknologin bedöms ha har störst potential inom detta område i och med sitt smidiga och nålfria format som bör uppskattas av både patienter, vårdgivare och närstående. I USA, sett till perioden 2006-2020, omfattar detta segment cirka 390 000 – 700 000 möjliga försäljningstillfällen varje dag.<sup>27</sup>

<sup>21</sup> Umasunthar, T. et al, Patients' ability to treat anaphylaxis using adrenaline autoinjectors: a randomized controlled trial

<sup>22</sup> Betydelse: Bolagets film innehållandes naloxon, se sida 12 för definition av naloxon

<sup>23</sup> Betydelse: GMP = Good Manufacturing Practice, Sv. "god tillverkningssed", används av läkemedelsindustrin vid tillverkning av mediciner så att patienten alltid kan vara säker på att de får rätt produkt och med hög kvalitet

<sup>24</sup> The Economist - Fentanyl is the next wave of America's opioid crisis

<sup>25</sup> NPR - First Responders Spending More On Overdose Reversal Drug

<sup>26</sup> Bloomberg - Saving Heroin Users With a Nasal Spray Is an \$80 Million Business

Naloxonprodukter har stigit i pris under de senaste åren. Nässpray som innehåller naloxon kostar idag omkring 70 till 200 dollar per dos, och en automatisk injektions spruta har ett pris om över 2 000 dollar per dos.<sup>28</sup> Naloxon Alginatfilm förväntas kunna erbjudas till ett mycket konkurrenskraftigt pris i jämförelse med dessa alternativ.

### **Sirolimus<sup>29</sup> (organavstötning)**

I mars 2022 tecknade Klaria Pharma ett avtal med Flui-Med GmbH för att utveckla Sirolimus Alginatfilm<sup>30</sup>. Sirolimus har en immunsuppressiv effekt och används för att motverka organavstötning i samband med transplantation av solida organ<sup>31</sup>. Såväl effekten som säkerheten vid användning av Sirolimus varierar dock kraftigt mellan individuella patienter. Denna variabilitet beror på hur behandlingen metaboliseras, dvs kroppens förmåga att ta upp läkemedlet. En Alginatfilm som levererar Sirolimus direkt till blodomloppet via munslemhinnan skulle inte påverkas av denna variabilitet. Resultatet skulle vara en behandling som kan göra livsavgörande solida organtransplantationer mindre riskfyllda – då Sirolimus är toxiskt krävs precis dosering varför en lägre variabilitet är fördelaktigt – samtidigt som sannolikheten skulle öka att transplantationerna blir framgångsrika.

Formulering av Sirolimus i Klaria Pharmas patenterade Alginatfilm har potential att erbjuda en kreativ och innovativ lösning på en av de viktigaste utmaningarna inom transplantationsmedicin: ”hur kan organavstötning motverkas på ett bättre sätt”. Applicering av Sirolimus på munslemhinnan skulle undvika den initiala metabolismen, enzymatisk nedbrytning<sup>32</sup> under passagen genom mag-tarmkanalen samt problem relaterade till födoämneseffekter, och därmed ge upphov till en högre och mer förutsägbar biotillgänglighet<sup>33</sup> av den aktiva läkemedels substansen. Detta skulle leda till en reducerad intra- och interpatient-variabilitet<sup>34</sup> för Sirolimus, och därmed en förbättrad säkerhetsprofil för läkemedlet och således ett mervärde för patienten. Givet att detta är den viktigaste utmaningen idag för Sirolimusbehandling med tillgängliga formuleringar, har denna lösning potential att bidra med en dramatisk förbättring inom hela området för transplantation av solida organ.

Under samarbetets första fas kommer Klaria att genomföra formuleringsutveckling<sup>35</sup> samt preklinisk utveckling<sup>36</sup> för att ta fram en läkemedelskandidat som är redo att genomgå klinisk utvärdering som en förberedelse inför ansökan om marknads godkännande i både Europa och USA. Klaria Pharma erhöll en upfront-betalning om cirka 10 MSEK i samband med avtalets signering.

### **Marknadspotential**

Den globala marknaden för Sirolimus beräknas vara värd omkring 440 MUSD och tillväxten under de kommande fem åren, till och med 2027, bedöms uppgå till drygt 8,2 procent

<sup>27</sup> Centers for Disease Control and Prevention, U.S. Opioid Dispensing Rate Maps

<sup>28</sup> Business Insider - The price of the 'antidote' to the overdose crisis is skyrocketing

<sup>29</sup> Betydelse: ett läkemedel som bl a används för att förhindra avstötning av organtransplantationer

<sup>30</sup> Betydelse: Bolagets film innehållandes Sirolimus

<sup>31</sup> Betydelse: olika organ i bukområdet som utför olika funktioner som har en solid konsistens och inte är ihåliga

<sup>32</sup> Betydelse: enzymer är proteiner som katalyserar kemiska reaktioner, bl a nedbrytning av diverse ämnen

<sup>33</sup> Betydelse: ett begrepp inom farmakologi som visar hur stor del av ett läkemedel som når systemkretsloppet, dvs blodet

<sup>34</sup> Betydelse: variation i upptaget av läkemedlet för samma patient respektive mellan olika patienter

<sup>35</sup> Betydelse: processen där framtagandet av strukturen på en specifik film med Bolagets teknologi genomförs.

<sup>36</sup> Betydelse: grundläggande experimentell forskning på molekylär, cellulär och integrativ nivå rörande de livsprocesser som bestämmer kroppens funktion

för en global marknad överstigande 650 MUSD. Drivkrafterna bakom tillväxten uppges vara ett ökat antal transplantationer i kombination med mer tillgänglig sjukvård.<sup>37</sup>

### **PharmaMar-substans**

I oktober 2022 inledde Klaria Pharma och det spanska biofarmaceutiska bolaget PharmaMar ett samarbete i syfte att utveckla en klinisk kandidat bestående av en PharmaMar-substans formulerad i Klarias alginatfilmsteknologi. Forskningen som ska utföras inom ramen för utvecklingssamarbetet förväntas ta omkring ett år med målet att få fram en alginatfilm som därefter är färdig för klinisk utveckling, en så kallad klinisk kandidat. Om arbetet med utvecklingen av denna formulering faller väl ut avser parterna att förhandla fram ett kommersiellt licensavtal som kommer att ge PharmaMar de globala rättigheter till produkten.

### **Cannabis Delivery Sciences**

I oktober, 2019, annonserade Klaria Pharma det nya dotterbolaget Cannabis Delivery Sciences ("CDS"). Detta bolag är en separat entitet som fokuserar på kommersialisering av cannabisprodukter formulerade på Klaria Pharmas alginatfilm.

CDS mission är att skapa en helt ny patentskyddad kategori av cannabisprodukter. Denna nya kategori kombinerar de bästa egenskaperna hos de idag tillgängliga typerna av cannabisprodukter; ätbara och rökbara, utan några av dess respektive nackdelar.

CDS verkar som en fristående enhet inom Klaria Pharma-koncernen med exklusivt fokus på kommersialiseringen av cannabisprodukter som formulerats med Klaria Pharmas algbaserade filmteknologi. CDS skapar en helt ny, patentskyddad kategori med cannabisprodukter som kombinerar de främsta egenskaperna hos de två, i dagsläget, tillgängliga formuleringarna med cannabis, ätbara produkter och rökning, utan deras respektive nackdelar. Klaria Pharma och Scott de Mercado är medgrundare av CDS och parterna äger respektive 95 procent och 5 procent av CDS.

CDS har en exklusiv och evig global licens gällande användning av Bolagets filmteknologi för samtliga cannabinoider, inklusive CBD och THC, för både medicinska och rekreativa syften. Bolaget leds av en internationell ledningsgrupp med erfarenhet från USA, Kanada, Jamaica och Storbritannien inom entreprenörsdrivna bolag med fokus på marknadsföring av lyxvaror, läkemedel och högkvalitativa spritdrycker.

### **Marknadspotential**

Den totala reglerade cannabismarknaden uppskattades till cirka 18 miljarder USD år 2021 och förväntas växa med drygt 25 procent årligen till och med 2030.<sup>38</sup> Ätbara cannabisprodukter (olja, drycker, kakor och gummin) utgör ett av segmenten och bedömdes utgöra cirka 5,7 miljarder USD år 2020 och förväntas växa till över 23 miljarder USD till år 2027, motsvarande en tillväxttakt om cirka 22,3 procent.<sup>39</sup> Upptag via ätbara produkter är dock inexact och tar vanligtvis över en timme.<sup>40</sup>

Segmentet rökning är förknippat med betydande hälsomässiga och regulatoriska nackdelar.<sup>41</sup>

<sup>37</sup> Infogence Global Research, Global Sirolimus Market (2022-2027), 2022

<sup>38</sup> Grand View Research, Legal Cannabis Market Size, Share & Trends Analysis

<sup>39</sup> Global Industry Analysts, Inc, Cannabis Edibles: Global Strategic Business Report

<sup>40</sup> Lunn, Stephanie, et al., Human Pharmacokinetic Parameters of Orally Administered 9-Tetrahydrocannabinol Capsules Are Altered by Fed Versus Fasted Conditions and Sex Differences

<sup>41</sup> American Lung Association, Marijuana and Lung Health





CDS ser goda möjligheter att ta betydande marknadsandelar från båda dessa segment. Klaria Pharmas alginatfilmteknologi är smidigare att använda och ha med sig, ger mer exakt dosering samt möjliggör betydligt kortare tid till effekt jämfört med ätbara produkter. Samtidigt är teknologin fri från de hälsomässiga och regulatoriska nackdelar som är förknippade med rökning. Filmen kombinerar alltså de främsta egenskaperna hos ätbara produkter och rökning/vaping utan att uppvisa de nackdelar som dessa leveransmetoder har.

#### Kommersialiserings-/licensieringsstrategi

Bolaget har tre möjliga vägar till marknad – utveckling i egen regi, utvecklingssamarbeten och utlicensiering. Detta gör att Bolaget kan optimera affärsmodellen för varje enskilt utvecklingsprojekt. Beroende på komplexitet och kostnad för kliniska studier är det i vissa fall mest optimalt att utveckla en produkt hela vägen till marknadsgodkännande, medan Klaria Pharma i andra fall föredrar att använda sig av en utvecklingspartner eller licensiera ut hela projektet.

#### Klarias egna projekt

Genom att driva utvalda projekt hela vägen till marknadsgodkännande i Europa och USA strävar Klaria Pharma efter att bygga upp värden som senare kan realiseras till exempel i form av licens-/vidareutvecklingsavtal med en eller flera partners. I dagsläget tillämpas denna affärsmodell endast för Sumatriptan Alginatfilm, Klarias längst gångna kandidat inom migränrelaterad smärta.

#### Utvecklingssamarbeten

Genom utvecklingssamarbeten kan Klaria Pharma dra nytta av ökade utvecklingsresurser samt kapital från en stark partner samtidigt som den delade risken innebär att royaltynivån vanligtvis blir högre än vid en fullständig utlicensiering.

Den här modellen är relevant för Klaria Pharmas utvecklingsprojekt som befinner sig i tidig klinisk fas (exempelvis Naloxon Alginatfilm mot opioidöverdos samt Adrenalin Alginatfilm mot akut allergisk reaktion). Bolaget tecknade ett avtal med Imbrium Therapeutics i mars 2021 som avser rätten att marknadsföra Adrenalin Alginatfilm i USA. Klaria Pharma märker av ett betydande intresse även för Naloxon Alginatfilm, men har valt att genomföra den första kliniska fasen (doseringsstudie) i egen regi för att erhålla en optimal förhandlingsposition som maximerar aktieägarvärdet.

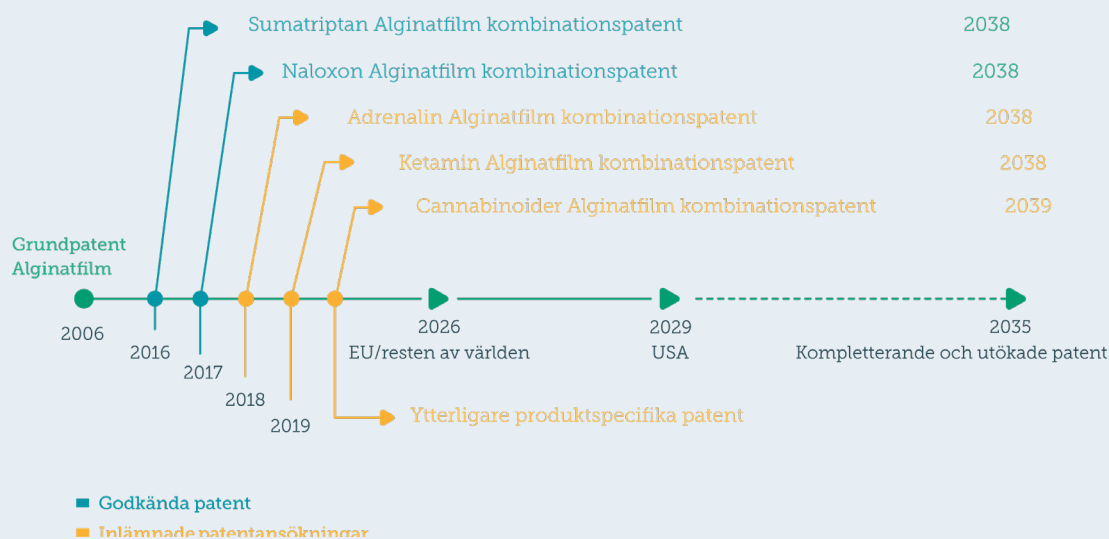
#### Utlicensiering

För projekt som ligger utanför Klarias huvudsakliga fokusområden och/eller kräver betydande externa utvecklings- och finansiella resurser för att nå marknaden är utlicensiering ofta det mest lämpliga alternativet. Det innebär att en extern partner tar över hela eller en del av utvecklingsprojektet och därmed även finansieringsansvaret. Cannabis/cannabinoider är ett område där Klaria Pharma i första hand siktar på att teckna utlicensieringsavtal via koncernbolaget CDS. CDS har hittills tecknat tre avtal för kommersialisering av cannabinoider i Klarias alginatfilmteknologi och efterföljande försäljning som en del av dessa partners respektive produktutbud: med Chilam Enterprise Ltd, med Pure Jamaican Limited samt med Hemplify Balance.

#### Översikt av immateriella rättigheter

Klaria Pharma äger en patentportfölj som skyddar Alginatfilmteknologin som Bolagets drug delivery-plattform är baserad på. För att ytterligare förstärka skyddet arbetar Klaria Pharma löpande med att koppla på projektspecifika patentskydd för kombinationerna som tas fram inom respektive projekt. Bolaget har hittills emottagit godkännande för två kombinationspatent (sumatriptan och naloxon) och Bolaget förväntar sig att strategin kommer att leda till fler patentgodkännanden världen över. Nedan ges en grafisk och strukturerad översyn över Bolagets patent.

## Klaria Pharmas patentportföljer och strategi



Projekt	Typ av patenträttsligt skydd	Patentutgång	Territorium	Status
Technology Patent	Formuleringspatent	2029 (US) 2026 (RoW)	EU US AE AU BR CA CH CN GB IE IN JP KR MX NZ ZA	Beviljat
Sumatriptan	Formuleringspatent	2038 (US)	EU US AE AU BR CA CH CN GB IE IN JP KR MX NZ ZA	Beviljat
Naloxone	Formuleringspatent	2038 (EU)	EU US AE AU BR CA CH CN GB IE IN JP KR MX NZ ZA	Beviljat
Epinephrine	Formuleringspatent	-	EU US AE AU BR CA CH CN GB IE IN JP KR MX NZ ZA	Granskning pågår
Midazolam	Formuleringspatent	-	EU US AE AU BR CA CH CN GB IE IN JP KR MX NZ ZA	Granskning pågår
Cannabinoids	Formuleringspatent	-	EU US AE AU BR CA CH CN GB IE IN JP KR MX NZ ZA	Granskning pågår
Ketamine	Formuleringspatent	-	EU US AE AU BR CA CH CN GB IE IN JP KR MX NZ ZA	Granskning pågår
Functional Liposomes	Formuleringspatent	2036	EU US AE AU BR CA CH CN GB IE IN JP KR MX NZ ZA	Beviljat

### Regulatorisk "pathway"

Bolaget adresserar enbart segment där Bolagets Alginatfilm kan medföra betydande fördelar för intressenter, dvs patienter, vårdgivare, betalare och samhälle. Det sker genom att möta medicinska behov genom att utveckla produkter som ger bättre kliniskt utfall och har förbättrad användarvänlighet än de produkter som finns på marknaden idag eller där en betydande kostnadsbesparing kan uppnås.

Eftersom Bolagets produktportfölj enbart inbegriper redan marknadsförda preparat genom Bolagets patenterade drug delivery-metod kvarstår endast en relativt begränsad utvecklingsrisk i jämförelse med konventionell läkemedelutveckling. Detta eftersom grundpreparatets effekt och säkerhet redan är utredda genom grundliga medicinska studier samt långvarig marknadsanvändning hos stora patientgrupper. Detta medför att Klaria Pharma enbart behöver genomföra en säkerhetsstudie (fas 1) och därefter en bioekvivalensstudie (fas 2/3) i syfte att fastställa säkerhet och tolerabilitet samt att berörd Alginatfilm uppvisar minst en likartad effekt som referensprodukten.

### Trender

Nedan ges en kortfattad beskrivning av de senaste viktigaste utvecklingstrenderna i fråga om produktion, försäljning, försäljningspriser, lager och kostnader under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret till Prospektets datering.

**Försäljning:** Bolaget befinner sig ännu i utvecklings- respektive registreringsfasen och har med anledning därav ingen försäljning.

**Försäljningspriser:** Då Bolaget ännu inte har produkter med marknadsföringsgodkännande och som erbjuds till försäljning finns ingen trend avseende försäljningspriser.

**Kostnader:** Bolagets icke-variabla kostnader är stabila och har varit så under de senaste tre åren. De variabla kostnaderna består av kostnader för klinisk utveckling och produktion. Dessa kostnader minskar då den intensiva kliniska fasen i Bolagets kliniska projekt är avslutat och de övriga projekten drivs i samarbete med partners som betalar de variabla kostnaderna.

**Produktion:** Bolaget har avtal med externa producenter och ingen trend av betydelse har skett under 2022 med anledning av den fas Bolaget för närvarande befinner sig i.

**Lager:** Då Bolaget ännu inte erbjuder läkemedel till försäljning finns ingen trend avseende lager.

### Framtidsutsikter och utmaningar

Klaria Pharma bedömer att 2023 blir ett pivotalt år i Bolagets utveckling genom att Bolaget kommer hantera den regulatoriska processen som en ansökan om marknadsföringsgodkännande innebär. Denna ansökan lämnades in till EMA i november 2022 och beräknas ta omkring ett år att behandla. Det kommer resultera i att Bolaget för första gången kommer ställas inför de specifika frågeställningar och utmaningar som detta innebär. Även om Bolagets ledning och styrelse har bred branscherfarenhet och specialiserad konsult hjälp anlitas kan det innebära en utmaning för Bolaget. Bolaget har dock vidtagit alla åtgärder som bedöms nödvändiga för det förestående regulatoriska förfarandet samt genomfört de nödvändiga kliniska prövningarna som krävs som underlag för den medicinska bedömningen.

En annan form av utmaning som Bolaget står inför under 2023 är att säkra det rätta kommersiella partnerskapet avseende Sumatriptan alginatfilm på de olika geografiska marknaderna inför ett eventuellt marknadsföringsgodkännande. Dessa utlicensieringsprocesser är omfattande och präglas av rigorösa och omfångsrika s.k. due diligence-processer<sup>42</sup> samt långvariga förhandlingar. Att genomföra utlicensiering på samtliga relevanta marknader under ett räkenskapsår kan innebära en utmaning för Bolaget, men givet att Bolaget framgångsrikt genomför den regulatoriska processen och den kommersiella utlicensieringen under 2023 står Bolaget därefter inför en lansering av Bolagets läkemedelskandidat Sumatriptan alginatfilm under 2024.

Bolagets, efter återbetalning genom likvid från Erbjudandet, återstående lånefinansiering förfaller till betalning den 31 december 2023. Klaria Pharma kommer till denna tidpunkt behöva kapital för att fullt ut hantera skulden. Det kan antingen ske genom att Bolaget framgångsrikt sluter kommersiella avtal varigenom Bolaget erhåller betalning eller genom kompletterande externt kapital alternativt genom att Bolaget kommer sluta en överenskommelse om förlängning av lånets löptid.

Bolagets pågående utvecklingsprojekt har, som all läkemedelsforskning, inslag av ett visst mått av osäkerhet när det gäller såväl måluppfyllnad som förväntad tidsåtgång.

<sup>42</sup>Betydelse: granskningsprocess vid företags- eller tillgångsförvärv

Att formulera läkemedel i en ny administration innebär utmaningar att få nödvändig stabilitet, leverans av avsedd läkemedelskoncentration och andra medicinska specifikationer som krävs för korrekt verkan.

### Investeringar

Bolaget har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan utgången av den period som täcks av den finansiella informationen i Prospektet.

*Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar*  
Bolaget planerar att, under den kommande tolv månadersperioden, investera cirka 1 MSEK i immateriella rättigheter.

### Finansiering av Bolagets verksamhet

Klaria Pharma avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet samt kassaflöden från förväntade milstolpsbetalningar i pågående forskningsprogram och förväntade kommande betalningar avseende geografisk utlicensiering av Sumatriptantillgången. Ifall likvida medel från dessa källor inte är tillräckliga eller infaller planerar Bolagets styrelse att undersöka kompletterande finansieringslösningar.

### *Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapport*

I november 2022 träffade Bolaget en överenskommelse med långivarna till den kortfristiga kredit om en förlängning av den utestående delen, uppskattat till omkring 16 MSEK, efter återbetalning av 23 MSEK genom Erbjudandet, till och med den 31 december 2023.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan den 30 september 2022.

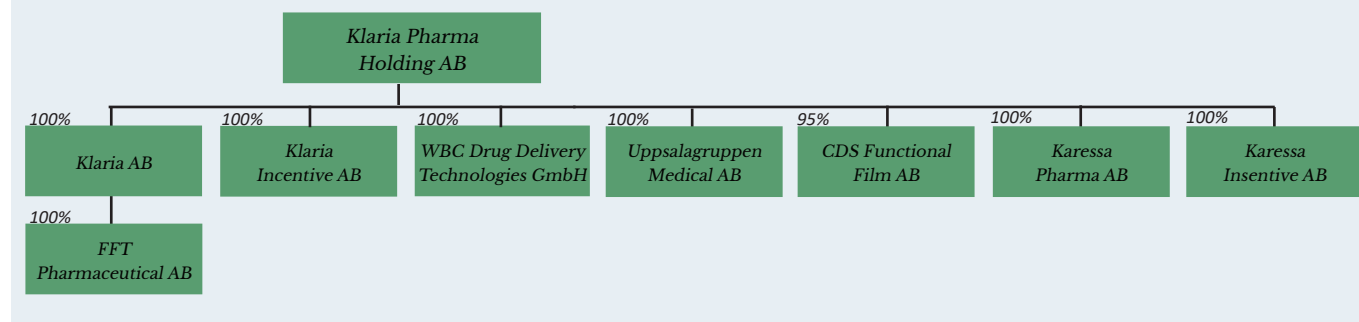
### Bolaget

Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är Klaria Pharma Holding AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556959-2917 Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 10 december 2013 och registrerades vid Bolagsverket den 22 januari 2014 under dåvarande namnet Goldcup 9443 AB. Bolaget registrerades under nuvarande företagsnamn den 30 juni 2016. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 529900YLMSNHNP7HOD11. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun och Bolagets kontor finns på adress Virdings Allé 2, 754 50 Uppsala. Bolaget nås på [www.klaria.com](http://www.klaria.com) samt +46 (0)8 446 42 99. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".



### Organisationsstruktur

Bolagets organisationsstruktur illustreras i nedan diagram.



# Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden enligt den, per dagen för Prospektet, gällande affärsplanen. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i december 2022 och maximalt uppgår till cirka 49 MSEK under den kommande tolv månadersperioden, varav 23 MSEK utgör återbetalning av lån.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas beräknas emissionslikviden från Erbjudandet uppgå till cirka 74,0 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnader relaterade till Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 10,5 MSEK. Nettolikviden från Erbjudandet beräknas således att uppgå till cirka 63,5 MSEK, vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. I samband med Erbjudandet har Bolaget ingått avtal med ett antal nya investerare samt befintliga aktieägare om teckningsåtaganden och garantiåtaganden uppgående till cirka 59,2 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Erbjudandet, se "Närmare uppgifter om Erbjudandet – Teckningsåtaganden och garantiåtaganden" för fullständig information om lämnade teckningsåtaganden och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Erbjudandet, trots utställda garantiåtaganden och teckningsåtaganden, inte tecknas i erforderlig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller banklån alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Klaria Pharmas utveckling. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget tvingas ansöka om konkurs.



# Riskfaktorer

*En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Klaria Pharmas framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till Klaria Pharmas verksamhet och bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker och risker relaterade till aktierna och Erbjudandet. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.*

## Verksamhets- och branschrelaterade risker

### Risker relaterade till läkemedelsutveckling

Klaria Pharmas affärsidé är att bedriva fokuserad klinisk utveckling som maximerar Bolagets potential att lösa unika ouppfyllda behov. Utvecklingen av Bolagets produkter kräver fortsatt forskning och utveckling och innan produkterna kan generera intäkter krävs erforderliga myndighetstillstånd. Risknivån inom läkemedelsutveckling är därmed hög och det finns ingen garanti för att Bolagets produktutveckling kommer att vara framgångsrik, att potentiella produkter kommer att vara säkra och effektiva, att erforderliga tillstånd kommer att kunna erhållas eller att de läkemedel som lanseras på marknaden kommer att bli väl mottagna.

För att erhålla försäljningstillstånd måste Bolaget visa att dess produktkandidater är säkra och effektiva genom tillräckliga och väl kontrollerade kliniska studier. Bolaget kan inte med säkerhet förutsäga när sådana studier kommer att slutföras eller överhuvudtaget genomföras. Läkemedelsutveckling är tidskrävande och påverkas av en mängd faktorer, däribland sådana som ligger utanför Bolagets kontroll. Under utvecklingsarbetet kan det visa sig att Bolagets produktkandidater inte har förväntad effekt eller att de visar sig ha oförutsedda och oönskade biverkningar eller andra egenskaper som kan försena eller tvinga Bolaget att avbryta den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produktkandidaternas kommersiella användning.

Oförutsedda och negativa studieresultat kan leda till att koncept och utvecklingsprogram måste omprövas, vilket kan medföra att Bolaget måste genomföra ytterligare studier och resultera i betydande kostnader för Bolaget, eller att utvecklingsprogram läggs ned. Försenade eller nedlagda utvecklingsprogram kan resultera i försenade produktlanseringar eller uteblivna registreringar av Bolagets produktkandidater, vilket kan leda till ökade kostnader samt ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets intjäningsförmåga, omsättning, resultat och finansiella ställning.

Klaria Pharma bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

### Risker relaterade till kommersialisering och marknadspenetration

Med utgångspunkt i Bolagets patenterade alginatfilm avser Klaria Pharma bygga en bred produktportfölj där varje preparat licensieras till ett relevant läkemedelsbolag för

kommersialisering. Klaria Pharmas framtida intjäning och tillväxt är beroende av att Bolaget lyckas ingå avtal om kommersialisering, utvecklingssamarbeten eller utlicensiering av Bolagets produkter som medför milstolpesbetalningar eller royaltyintäkter till Bolaget.

Det finns en risk att Klaria Pharma misslyckas med att ingå sådana avtal, att sådana avtal inte kan träffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, att Bolaget inte förmår sluta nya avtal vid behov och att Bolaget inte lyckas tillhandahålla marknaden ett tillräckligt konkurrenskraftigt erbjudande för att attrahera potentiella avtalsparter. Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal är bland annat beroende av Bolagets finansiella styrka, att Bolaget är framgångsrikt i sitt utvecklingsarbete, kvalitén på Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig och attraktiv affärs- och samarbetspartner. Exempelvis finns det en risk att potentiella negativa studieresultat kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att attrahera potentiella samarbetspartners. Skulle Bolaget inte lyckas ingå sådana avtal, eller om Bolaget inte skulle lyckas leva upp till de krav potentiella samarbetspartners ställer kan det leda till förseningar och ökade kostnader med negativ inverkan på utvecklingsprojekt och ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets möjligheter att framgångsrikt lansera sina produkter på en global marknad vilket kan medföra att Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligen försämras.

Även om Klaria Pharma framgångsrikt lyckas ingå avtal om kommersialisering, utvecklingssamarbeten eller utlicensiering av Bolagets produkter finns det en risk att önskvärd marknadspenetrationen på tilltänkta marknader tar längre tid för Bolaget att uppnå än förväntat eller att Bolaget inte lyckas uppnå sådan marknadspenetration överhuvudtaget. Det finns även en risk att Bolagets motparter inte uppfyller sina förpliktelser enligt ingångna avtal eller inte levererar i enlighet med förväntad kvalitet. Nivån av marknadsacceptans och försäljning av ett läkemedel beror på ett antal faktorer, bland annat produktens egenskaper, klinisk dokumentation och resultat, konkurrerande produkter, distributionskanaler, tillgänglighet, pris, samt försäljnings- och marknadsföringsinsatser. Bolaget avser att lansera en ny läkemedelsadministration för redan existerande preparat och det finns en risk att bristande kunskap om Bolagets produkt eller andra förutnämnda faktorer inträffar som försenar eller begränsar marknadspenetrationen. Detta skulle väsentligt begränsa Bolagets framtida intjäning genom att eventuella royaltyintäkter eller milstolpesbetalningar uteblir eller blir väsentligt mindre än förväntat, vilket således skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Detta skulle vidare kunna leda till svårigheter för Klaria Pharma att ingå ytterligare avtal för fler preparat och därmed begränsa den försäljningstillväxt som fler utvecklingssamarbeten skulle leda till.

Därutöver är Klaria Pharmas samarbetspartners verksamheter ofta föremål för omfattande läkemedelsregulatoriska krav gällande bland annat säkerhet, miljö och rapportering. Skulle Bolagets samarbetspartners brista i efterlevnaden av tillämpliga lagar och regler i detta avseende, skulle Klaria Pharma kunna påverkas negativt.

Klaria Pharma bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.



### **Konkurrens**

Läkemedelsindustrin är en konkurrensutsatt marknad som kännetecknas av global konkurrens, snabb teknisk utveckling och omfattande investeringar. Bolaget möter konkurrens från exempelvis stora läkemedelsföretag, däribland multinationella, och andra företag verksamma inom hälso- och sjukvårdssektorn samt universitet och andra forskningsinstitutioner. Det kan inte garanteras att Bolagets produkter kommer att föredras framför konkurrerande företags existerande eller kommande produkter.

Bolagets produkter adresserar idag primärt marknader med produkter som för närvarande ges genom injektion eller nasalt och som inte är oralt tillgängliga. Exempelvis har Klaria Pharma utvecklat läkemedelsprodukter för behandling mot migrän (sumatriptan alginatfilm) och akut behandling i samband med allergisk reaktion (adrenalin alginatfilm) som uppnår transmukosal leverans av läkemedlet (dvs. leverans av läkemedel genom munslemhinnan). Per dagen för Prospektet domineras världsmarknaden för behandling av migrän av läkemedel baserade på s.k. triptaner, vilka står för ungefär 85 procent av alla receptbelagda läkemedel mot migrän och antingen tas som tablett, nässpray eller genom injicering, och akut behandling i samband med allergisk reaktion behandlas i dagsläget främst genom adrenalininjektion genom spruta. Det finns en risk att befintliga läkemedel och behandlingsmetoder tack vare tidigare marknadsetablering och marknadsföringsinsatser tillskrivs högre trovärdighet än Bolagets läkemedelskandidater vilket kan leda till att Bolaget inte lyckas vinna förväntade marknadsandelar, medförande en negativ inverkan på Bolagets framtida intäkter (se även riskfaktor "Risker relaterade till kommersialisering och marknadspenetration" för ytterligare information).

Vissa av Klaria Pharmas konkurrenter har större finansiella och andra resurser än Bolaget, vilket kan ge dem fördelar inom bland annat forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och produktlansering. Det finns även en risk att Bolagets konkurrenter på ett snabbare och mer effektivt sätt lyckas kommersialisera produkter, vilket kan resultera i att sådana konkurrenter etablerar en stark marknadsposition innan Bolaget kan komma in på marknaden. Klaria Pharmas konkurrenskraft är starkt beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant av ett erbjudande som är i nivå med den nuvarande och framtida efterfrågan på marknaden och forskning och utveckling inom konkurrerande företag kan göra Bolagets produkter föråldrade eller mindre efterfrågade.

Det finns även en risk att Bolagets konkurrenter utvecklar produkter som är effektivare, säkrare eller billigare än Bolagets läkemedelskandidater och visar sig vara mer framgångsrika.

En konkurrensutsatt marknad kan leda till försämrade möjligheter för Bolagets produkter med avseende på marknadsandel och pris, eller om Bolaget inte kan konkurrera framgångsrikt, kan det leda till begränsade möjligheter för Bolaget att kommersialisera dess läkemedelskandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

Klaria Pharma bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

### **Makroekonomiska risker**

Klaria Pharma påverkas, i likhet med andra företag, av makroekonomiska förhållanden framförallt i Sverige och Europa men även i övriga delar av världen, såsom politisk, social eller ekonomisk instabilitet och geopolitisk utveckling, såsom kriget i Ukraina, valutafluktuationer, förändringar i räntesatser, nedgångar i konjunkturen, naturkatastrofer, handelsrestriktioner, ökad protektionism eller pandemier, exempelvis covid-19-pandemin, och osäkerhet om framtida ekonomiska utsikter.

Även om covid-19 sedan februari 2022 inte längre klassas som en samhällsfarlig sjukdom i Sverige ser Bolaget att det alltjämt finns en risk att covid-19 kan ha en negativ påverkan på Bolaget och dess verksamhet, då det finns en osäkerhet kring vilken inverkan covid-19-pandemin kan komma att ha i framtiden, exempelvis till följd av nya mutationer, förnyad ökning av smittspridning i samhället, utfärdandet av nya riktlinjer/restriktioner, nedstängningar eller motsvarande. Det finns exempelvis en risk att Bolaget till följd av covid-19 inte lyckas rekrytera deltagare till kliniska studier, om deltagare inte vill, eller på grund av restriktioner eller rekommendationer inte bör, besöka sjukhus för att undvika smitta. Det finns vidare en risk för att vårdgivare behöver allokera resurser för att möta effekterna av coronaviruset, vilket kan leda till begränsade resurser för att delta i kliniska studier. Om Bolaget eller dess samarbetspartners inte kan fortsätta att bedriva forsknings- och utvecklingsarbete enligt Bolagets utvecklingsplan, skulle Bolagets möjligheter att bedriva verksamheten i planerad takt försämrars, vilket skulle kunna försena kommersialisering av Bolagets produkter. Detta skulle i sin tur kunna föranleda helt eller delvis uteblivna intäkter samt ökade kostnader vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Covid-19-pandemin och de åtgärder som implementerats eller i framtiden kan komma att implementeras världen över har och kan fortsatt innebära kraftiga negativa effekter för världsekonomin. Vidare kan fortsatta och/eller förhöjda spänningar hänförliga till Rysslands invasion av Ukraina, och sanktioner införda av tredjeländer med anledning därav, väsentligt påverka de globala makroekonomiska förhållanden och den svenska ekonomin negativt. Klaria Pharmas framtida intjänings- och tillväxt är beroende av att Bolaget lyckas ingå avtal om kommersialisering, utvecklingssamarbeten eller utlicensiering av Bolagets produkter (se vidare under riskfaktor "Risker relaterade till kommersialisering och marknadspenetration"). Det finns en risk att en förändring i makroekonomiska förhållanden som i väsentlig grad påverkar sådana aktörer Bolaget är beroende av kan medföra att Klaria Pharma i sin tur påverkas exempelvis genom försämrade möjligheter att ingå attraktiva licensavtal, förseningar hos distributörer eller ökade kostnader vilket skulle kunna resultera i försämrade intjäningsförmåga och försenade utvecklingsplaner.

Det per dagen för Prospektet rådande konjunkturläget och inflationen kan leda till en generell prisstegring på kostnadssidan för Bolaget, vilken kan komma att vara svårt att justera i priser mot kunden. Den generella efterfrågan på läkemedel påverkas av olika makroekonomiska faktorer och trender, såsom inflation, deflation, lågkonjunktur, handelshinder och valutafluktuationer. En ekonomisk nedgång kan påverka sjukvårdsbetalare, såsom patienter, sjukhus, myndigheter och försäkringsbolag, och av denna anledning resultera i försämrade betalningsvilja för läkemedel och därmed lägre intäkter för Bolaget.



Klaria Pharma bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget. Risker relaterade till potentiella biverkningar orsakade av Bolagets produkter Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde ligger inom utveckling och försäljning av medicinska produkter, vilket medför risker att personer som antingen konsumerar eller deltar i kliniska studier med Bolagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med Bolagets produkter drabbas av biverkningar. Konsekvensen av sådana potentiella biverkningar kan på olika marknader försena eller hindra den fortsatta utvecklingsprocessen, Bolagets möjlighet att erhålla marknadsstillstånd, samt resultera i försäljningsstopp och därmed ha en negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga, omsättning, resultat och finansiella ställning. Det finns även en risk att Bolaget kan komma att bli föremål för skadeståndsanspråk från personer som drabbas av biverkningar, vilket kan resultera i betydande kostnader för Bolaget (se även riskfaktor "Produktansvar och försäkring" för ytterligare information).

Klaria Pharma bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

#### **Tillväxt och rekryteringsbehov**

Klaria Pharma bedrivs som en liten organisation, vilken för närvarande består av sex anställda och sex konsulter som arbetar deltid för Bolaget, samt engageras ett flertal andra konsulter på projektbasis utefter behov. Klaria Pharma avser att expandera verksamheten under kommande år i samband med vilket Bolaget kommer att ha ett rekryteringsbehov inom samtliga bolagsfunktioner. Klaria Pharma är i hög grad särskilt beroende av Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner och den kompetens och erfarenhet dessa besitter. Det är avgörande för Bolagets framtida utveckling att en hög kompetensnivå kan säkerställas även fortsättningsvis genom att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare, särskilt inom forskning, klinisk utveckling, regulatoriska frågor och affärsutveckling. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelpersoner eller inte lyckas rekrytera nya medarbetare vid behov, särskilt inom ovan angivna områden, skulle det kunna leda till förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling vilket skulle ha en negativ effekt på Bolagets pågående projekt. Bolagets förmåga att attrahera och behålla kvalificerade nyckelpersoner är således avgörande för dess framtida framgång och tillväxt.

Tillväxt kan medföra såväl att verksamhetens komplexitet som ledningens ansvar ökar, vilket ökar bördan på Bolagets ledning och operativa resurser. En expansion kommer ställa krav på Bolagets befintliga kontroll-, styr-, redovisnings- och informationssystem och kan även leda till organisatoriska problem som svårigheter att utöka personalstyrkan med bibehållen kompetens. Om Bolaget inte lyckas med att på ett bra sätt hantera eller tillgodose en tillväxt på ett effektivt sätt kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Klaria Pharma bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

#### **Legala och regulatoriska risker**

##### **Regulatoriska risker**

Utveckling, marknadsföring och försäljning av läkemedel är föremål för omfattande reglering och lagstiftning.

Bolaget kan inte med säkerhet förutsäga om, var, när och hur dessa regler kan komma att förändras och det finns en risk att sådana förändringar skulle kunna påverka Bolagets verksamhet negativt. För att Bolaget på sikt skall kunna sälja läkemedel måste marknadsgodkännande erhållas för varje geografisk marknad.

Bolaget kan inte med säkerhet förutsäga vilka kompletterande kliniska studier som måste genomföras för att erhålla marknadsgodkännande på olika marknader eller att Bolagets tillverkningsprocess godkänns. Bolaget kan inte heller förutsäga vilken tid det skulle ta att erhålla marknadsgodkännande eller om marknadsgodkännande överhuvudtaget kan erhållas på de marknader Bolaget önskar. För erhållande av marknadsgodkännanden är Klaria Pharma, liksom övriga bolag inom läkemedelsbranschen, beroende av bedömningar och beslut från berörda myndigheter, exempelvis Läkemiddelsverket i Sverige, Food and Drug Administration (FDA) i USA eller European Medicines Agency (EMA) i EU. Myndigheternas beslut omfattar bland annat tillstånd att utföra kliniska prövningar och tillstånd att marknadsföra och sälja läkemedel.

En ansökan om marknadsgodkännande av Bolagets produkter som läkemedel kräver omfattande dokumentation avseende bland annat kliniska resultat, kvalitetssäkring och att produktion uppfyller gällande regelverk. Även om Bolaget upprättar stora delar av sådan dokumentation parallellt med att de kliniska studierna genomförs det är en risk att oförutsedda omständigheter kan resultera i förseningar, vilket skulle få till följd att ansökningar om marknadsgodkännande kan komma att inlämnas senare än förväntat. Myndigheter kan komma att begära in kompletteringar eller ha synpunkter på Bolagets ansökningar medförande att tidpunkten och möjligheten att erhålla ett eventuellt marknadsgodkännande är förenat med osäkerhet. Det finns även en risk att Bolaget kan komma att behöva göra kompletteringar till ansökningar, vilket kan vara tidskrävande och medföra oförutsedda kostnader.

Vidare kan de regler och tolkningar som för närvarande gäller för att läkemedel ska godkännas komma att ändras i framtiden, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att erhålla nödvändiga myndighetsgodkännanden, som i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtida lönsamhet. Efter det att ett läkemedel har godkänts kommer Bolaget fortsatt vara skyldigt att uppfylla vissa regulatoriska krav, såsom säkerhetsrapportering och marknadsföringstillsyn av läkemedel. För det fall Bolaget inte uppfyller dessa efterföljande regulatoriska krav kan tidigare erhållna godkännanden återkallas. Bolaget kan också bli föremål för andra sanktioner såsom avgifter, verksamhetsrestriktioner eller straffrättsliga påföljder.

Klaria Pharma bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

#### **Patent, varumärken och know-how**

Klaria Pharmas framtida framgång är beroende av Bolagets förmåga att skydda sina nuvarande och framtida immateriella rättigheter, vilka främst skyddas genom beviljade patent och patentansökningar. Inom läkemedelsutveckling föreligger ständigt risken att Bolagets patent, inlicensierade patenträttigheter eller övriga immateriella rättigheter inte utgör tillräckligt immaterialrättsligt skydd för Bolaget, eller

att Bolaget inte lyckas vidmakthålla dess rättigheter. Bolagets patent har ännu inte godkänts i samtliga länder där ansökan gjorts och det kan inte garanteras att så blir fallet. Det finns även en risk att Bolagets patent angrips av tredje part, vilket kan resultera i att patent förklaras ogiltigt av en patentdomstol med negativ inverkan på Bolaget.

Dessutom finns det en risk att tredje part avsiktligt eller oavsiktligt gör intrång i Bolagets patent och andra immateriella rättigheter. Förutom att patentintrång och tvister avseende immateriella rättigheter är tidskrävande och stör Bolagets verksamhet, kan det medföra betydande legala kostnader för Bolaget att skydda sina immateriella rättigheter. Utfallet av sådana tvister kan inte garanteras på förhand. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan för den förlorande parten leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att betala skadestånd. Det finns också en risk att Bolaget oavsiktligt gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter, eller felaktigt påstås göra detta, vilket också kan medföra avsevärda legala kostnader. Patent beviljas endast för en begränsad tidsperiod. Det finns en risk för att Bolagets produkter kopieras av tredje part efter det att patenttiden har löpt ut, vilket kan påverka Bolagets försäljning av sina egna produkter negativt.

Även om Bolaget använder sekretessavtal samt eftersträvar att internt behålla kunskap om och kontroll över de mest känsliga komponenterna vid framställning av Bolagets produkter, finns det en risk att okontrollerad spridning och kopiering av Bolagets produktionsmetoder kan komma att ske. Sådan okontrollerad spridning och kopiering skulle kunna skada Bolaget om den används för framställning av konkurrerande produkter eller om den på annat sätt utnyttjas kommersiellt utan ekonomisk compensation för Klaria Pharma.

Klaria Pharma bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

#### **Produktansvar och försäkring**

Bolagets verksamhet medför risker förenade med produktansvar. Bolaget avser att upprätthålla produktansvarsförsäkringar för dess produkter i de fall det bedöms vara av vikt för Bolaget. Det finns en risk att eventuella skadeståndsanspråk som riktas mot Bolaget i händelse av skador orsakade av Bolagets produkter eller produktkandidater överstiger de belopp som ersätts enligt Bolagets försäkringsskydd. Det finns även en risk att Bolagets produktansvarsförsäkring inte täcker ett eventuellt skadeståndsanspråk överhuvudtaget. Om Bolaget blir skadeståndsskyldigt utöver vad som täcks av Bolagets försäkringar kan detta påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Om produktansvarskrav framställs mot Bolaget kan Bolaget även bli skyldigt att upphöra med fortsatt försäljning av samt förebygga användning av sina produkter. Det finns även en risk att Bolaget i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringsskydd till rimliga villkor.

Klaria Pharma bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

#### **Finansiella risker**

##### **Refinansieringsrisk**

Klaria Pharma är i expansionsfas och bedriver utvecklingsintensiv verksamhet med investeringar som syftar till att intäkter erhålls i framtiden. Läkemedelsutveckling är generellt sett mycket kapitalkrävande och Bolaget har de senaste åren redovisat förluster och det finns risk att Bolaget inte kommer att generera vinster i framtiden. Bolagets verksamhet är huvudsakligen finansierad genom intäkter från produktförsäljning och ägartillskott via nyemissioner. Investeringar framöver förväntas finansieras av intäkter och nyemissioner samt befintlig kassa. Med refinansieringsrisk avses risken att Klaria Pharma inte kan klara sina åtaganden och fortsätta expandera sin verksamhet på grund av svårigheter att hitta finansiärer eller långivare som är beredda att investera i Bolaget och risken att Bolaget tvingas genomföra refinansiering vid ogynnsamma marknadsförhållanden till ofördelaktiga villkor.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsåtaganden och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller länefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan ansökas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Klaria Pharma bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

##### **Valutarisk**

Valutarisk utgör risken för att valutakursförändringar påverkar Klaria Pharmas resultaträkning, finansiella ställning och/eller kassaflöden negativt. Valutarisker finns i både form av transaktions- och omräkningsrisker. Omräkningsexponering uppkommer då verksamhet bedrivs utanför Sverige i andra redovisningsvalutor än SEK. Klaria Pharma har ett dotterbolag i Tyskland och omräkningsdifferensen per 31 december 2021 uppgick till -23 TSEK. Klaria Pharma använder CRO:er (Contract Research Organization) utomlands som fakturerar i Euro. Koncernen har inte använt sig av valutasäkring under 2021 men kommer regelbundet att utvärdera behovet av valutasäkring i takt med att verksamheten utvecklas och expanderar. Under räkenskapsåret 2021 uppgick rörelsens kostnader till 76 663 TSEK, varav cirka 39,3 procent utgjorde kostnader i utländsk valuta. För räkenskapsåret 2021 skulle Koncernens kostnader öka med 3 010 TSEK om den svenska kronan försvagades med 10 procent.





## Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

### **Aktiens marknadspris**

Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer få tillbaka det investerade kapitalet. Kursen på Klaria Pharmas aktier kan komma att sjunka under teckningskursen i Erbjudandet. Den som väljer att teckna nya aktier i Erbjudandet skulle då kunna göra en förlust vid en försäljning av sådana aktier. Under perioden från och med den 1 januari 2022 till och med den 30 september 2022 har Klaria Pharmas aktiekurs uppgått till som lägst 2,19 SEK och som högst 6,38 SEK. Följaktligen kan aktiekursen för Klaria Pharmas aktie vara volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Ett investeringsbeslut avseende de nya aktierna bör därför föregås av noggrann analys.

### **Risker relaterade till utspädning**

Väljer aktieägare att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i Erbjudandet kommer teckningsrätterna att förfalla utan värde. Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i Erbjudandet kommer att få en minskad andel av Klaria Pharmas aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Erbjudandet. Aktieägare kommer inte kompenseras för sådan utspädning. Om aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns en risk att den ersättning som aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens innehav i Klaria Pharma efter genomförandet av Erbjudandet.

Vidare kan Bolaget i framtiden komma att emittera ytterligare värdepapper bland annat för att anskaffa kapital och finansiera Bolagets expansion. Om Bolaget beslutar att anskaffa ytterligare kapital, exempelvis genom nyemission av aktier, finns det en risk att det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för Klaria Pharmas aktieägare minskar. Sådana aktieemissioner kan dessutom ha en negativ inverkan på marknadspriset för Bolagets aktie.

### **Risker relaterade till framtida avyttringar av aktier**

Betydande avyttringar som genomförs av Bolagets styrelseledamöter eller personer i Bolagets ledning, eller uppfattningen att en sådan avyttring kommer att ske, kan påverka priset på Bolagets aktie negativt då en avyttring kan uppfattas som en negativ framtidstro av marknaden. Per den 30 september 2022, med beaktande av därefter kända förändringar, ägde de fyra aktieägarna med innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget totalt cirka 35,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Även omfattande avyttringar av aktier gjorda av större aktieägare, eller uppfattningen att sådana avyttringar kommer att ske, kan påverka priset på Bolagets aktier negativt. Om riskerna skulle materialiseras skulle de kunna ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

### **Ej säkerställda teckningsåtaganden och garantiåtaganden**

Erbjudandet omfattas till cirka 7,4 MSEK av teckningsåtaganden, motsvarande cirka 9,9 procent av Erbjudandet, lämnade av befintliga aktieägare. Därutöver omfattas Erbjudandet av garantiåtaganden om cirka 51,8 MSEK, motsvarande cirka 70,1 procent av Erbjudandet, lämnade av befintliga aktieägare och nya investerare. Erbjudandet omfattas

därmed till cirka 80 procent av teckningsåtaganden och garantiåtaganden. Varken teckningsåtaganden eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att dessa förbindelser och åtaganden inte kommer att uppfyllas, antingen helt eller delvis, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på resultatet av Erbjudandet.

### **Handel med teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA")**

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 7 december 2022 till och med den 16 december 2022 respektive från och med den 7 december 2022 till och med att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 2, 2023. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att uppstå eller att teckningsrätter och/eller BTA inte kan säljas alls. Om en aktiv handel utvecklas kommer priset på teckningsrätter och BTA att bland annat bero på kursutvecklingen av Klaria Pharmas aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Bolagets aktier kan komma att falla under teckningskursen i Erbjudandet till följd av orsaker hänförliga till Bolaget såväl som av en allmän nedgång på aktiemarknaden.

### **Aktieägare utanför Sverige kan vara föremål för begränsningar som hindrar eller på annat sätt gör det svårt för dem att delta i framtida nyemissioner**

Om Bolaget emitterar nya aktier eller andra värdepapper mot kontant betalning eller betalning genom kvittning har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till nyteckning i förhållande till det antal aktier som innehas före emissionen. Aktieägare i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om värdepapperna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om värdepapperna och teckningsrätterna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige med avseende på värdepapper eller teckningsrätter och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya värdepapper i eventuella företrädesemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska. Sådana aktieägare kan också komma att uppleva finansiell utspädning om teckningskursen faller under marknadsvärdet för aktierna och det finns också en risk att aktieägaren inte har möjlighet att kapitalisera på något värde i relation till teckningsrätterna.



# Villkor för värdepapperen

## Allmän information om aktierna

Aktierna i Klaria Pharma har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0007280326 med kortnamn KLAR.

Klaria Pharma är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

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

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

## Bemyndiganden

Vid årsstämman den 19 april 2022 bemyndigandes styrelsen att – under tiden fram till nästkommande årsstämma samt vid ett eller flera tillfällen – fatta beslut om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Betalning ska kunna ske kontant eller genom apport, kvittning eller eljest med villkor. Bolagets aktiekapital ska kunna ökas med ett belopp motsvarande 20 procent av aktiekapitalet och antalet aktier i bolaget från och med det datum styrelsen utnyttjar bemyndigandet. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska godtas i situationer då en riktad emission anses mer lämpad för bolaget med hänsyn till tidpunkt, kommersiella eller dylika anledningar samt för att möjliggöra förvärv.

## Företrädesemissionen

Den 14 november 2022 beslutade styrelsen för Bolaget, med stöd av bemyndigandet givet vid årsstämman den 19 april 2022, om Erbjudandets genomförande.

Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 2, 2023. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

## Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske

med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s k försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning).

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

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

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

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

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritet-



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

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

#### **Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen**

Skattelagsstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.



# Närmare uppgifter om Erbjudandet

## Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 5 december 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget har företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i Klaria Pharma. Erbjudandet omfattar högst 59 166 957 nya aktier som emitteras till kursen 1,25 SEK per aktie, innebärande att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs cirka 74,0 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 59 166 957 aktier, motsvarande 50 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädnings effekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter, se vidare ”Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter” nedan.

## Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 7 – 21 december 2022. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 21 december 2022.

## Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,25 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 5 december 2022. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för Klaria Pharmas räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

## Teckningsrätter

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Aktierna i Bolaget handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 1 december 2022. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 2 december 2022. För varje aktie i Klaria Pharma som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 7 - 16 december 2022 under beteckningen KLAR TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0019173964. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

## Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning un-

der perioden 7 – 21 december 2022. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 21 december eller säljas den 16 december. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

## Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underlämnas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälnings sedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

### 2. Särskild anmälnings sedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälnings sedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälnings sedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälnings sedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälnings sedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 21 december 2022. Endast en anmälnings sedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälnings sedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälnings sedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälnings sedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank  
Emissionsavdelningen/Klaria Pharma  
Box 7405, 103 91 Stockholm  
Besöksadress: Apelbergsgatan 27  
Telefon: 08-463 80 00  
E-post: emission@penser.se  
Webbplats: www.penser.se



### **Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare**

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska, avseende förvaltarregistrerade aktieägare, ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

### **Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter**

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 7 – 21 december 2022.

### **Tilldelningsprinciper**

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som har tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på av-stämningdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I tredje och sista hand ska tilldelning ske till sådana som har ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottnings.

### **Direktregistrerade aktieägare**

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel "Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningsedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 21 december 2022. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är

den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

### **Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare**

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

### **Utländska aktieägare**

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller "Särskild anmälningsedel", om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)  
IBAN-nummer: SE62 5000 0000 0556 5104 6828  
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Ryssland, Belarus, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

### **Krav på NID-nummer för fysiska personer**

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

### **Krav på LEI-kod för juridiska personer**

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

### **Betald tecknad aktie (BTA)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi

med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

#### **Handel med BTA**

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen KLAR BTA från och med den 7 december 2022 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0019173972. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 2, 2023.

#### **Leverans av aktier**

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 3, 2023. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

#### **Upptagande till handel**

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 3, 2023. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

#### **Rätt till utdelning**

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

#### **Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall**

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 22 december 2022.

#### **Övrig information**

Styrelsen för Klaria Pharma äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 2, 2023.

#### **Teckningsåtaganden och garantiåtaganden**

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit teckningsåtaganden och garantiåtaganden motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsåtaganden och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsåtaganden uppgår till cirka 7,4 MSEK, motsvarande cirka 9,9 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i tabellen på nästkommande sida. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsåtaganden.

Erhållna garantiåtaganden uppgår till cirka 51,8 MSEK, motsvarande cirka 70,1 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i nedan tabell. Bolaget ska för dessa garantiåtaganden erlagga ersättning om tolv (12) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 6,2 MSEK. Garantiåtaganden har ingåtts under november 2022. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank och samtliga garantier kan nås via följande adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.



Namn	Garantiättaganden				Summa	Del av Erbjudandet
	Teckningsåtaganden	Botten	Mellan	Topp		
Jack Weil	2 495 055	-	-	-	2 495 055	3,4
Lars Byström	1 500 000	-	-	-	1 500 000	2,0
Gryningskust Holding AB <sup>1</sup>	1 325 400	2 500 000	-	-	3 825 400	5,2
Thomas Ekerborn	1 000 000	-	-	-	1 000 000	1,4
Jesper Wiklund	500 000	-	-	-	500 000	0,7
Jonas Weil	280 312,50	-	-	-	280 312,50	0,4
Christian Zenker	250 000	-	-	-	250 000	0,3
Maida Vale Capital AB <sup>2</sup>	-	10 000 000	-	-	10 000 000	13,5
Buntel AB <sup>3</sup>	-	3 900 000	3 000 000	-	6 900 000	9,3
Gerhard Dal	-	3 900 000	3 000 000	-	6 900 000	9,3
Munkekullen 5 förvaltning AB <sup>4</sup>	-	3 900 000	3 000 000	-	6 900 000	9,3
Almida AB <sup>5</sup>	-	2 500 000	-	-	2 500 000	3,4
Exelity AB <sup>6</sup>	-	1 500 000	-	-	1 500 000	2,0
Råsunda Förvaltning AB <sup>7</sup>	-	1 300 000	1 000 000	-	2 300 000	3,1
Göran Källebo	-	1 000 000	-	-	1 000 000	1,4
Philip Löchen	-	200 000	-	-	200 000	0,3
Erik Penser Bank AB	-	116 189,50	-	-	116 189,50	0,2
Kojak Stockholm AB <sup>8</sup>	-	-	-	10 000 000	10 000 000	13,5
Jochen Friedrich	-	-	-	1 000 000	1 000 000	1,4
<b>Totalt</b>	<b>7 350 767,50</b>	<b>30 816 190</b>	<b>10 000 000</b>	<b>11 000 000</b>	<b>59 166 957</b>	<b>80,0</b>

<sup>1</sup> Mailbox 3923, 111 74 Stockholm

<sup>2</sup> Färögatan 33, 164 51 Kista

<sup>3</sup> Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm

<sup>4</sup> Munkekullsvägen 5, 429 43 Särö

<sup>5</sup> Nilstorpsvägen 62, 181 47 Lidingö

<sup>6</sup> c/o Skandinaviska kreditfonden, Box 16357, 103 26 Stockholm

<sup>7</sup> Gyllenstiernsgatan 15, 115 26 Stockholm

<sup>8</sup> Strandpromenaden 10, 131 50 Saltsjö-Duvnäs

# Styrelse och ledande befattningshavare

## Styrelse

Enligt Klaria Pharmas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter utan suppleanter. Klaria Pharmas styrelse består för närvarande av tre styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Nedan presenteras information om styrelseledamöterna såsom födelseår, det år ledamöterna utsågs, erfarenhet och utbildning, övriga pågående uppdrag (exklusive uppdrag i dotterföretag inom Koncernen), innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget samt deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare.

### **Fredrik Hübinette, född 1969**

Styrelseordförande sedan 24 april 2020.

**Utbildning och erfarenhet:** Fredrik Hübinette är uppfinnare och medgrundare av Klaria Pharma, Nicoccino Holding AB samt UppsalaGruppen AB. Han är utbildad kemiökonom vid Uppsala universitet och har innehaft ledande positioner i olika biotech-bolag sedan slutet av 90-talet.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Nicoccino AB och Nicoccino Holding AB (publ).

**Innehav:** 3 818 874 aktier.

*Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare men inte i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.*

### **Scott Boyer, född 1962**

Styrelseledamot sedan 4 juni 2015.

**Utbildning och erfarenhet:** Scott Boyer är medgrundare till Klaria Pharma och var verkställande direktör i Bolaget från 2015 till 2019. Som utvecklingschef ansvarar Scott för forskning, klinisk utveckling och regulatoriska frågor. Innan Scott medgrundade Klaria Pharma var han Chief Scientist på AstraZeneca samt ansvarade globalt för molekylär toxicologi för hela AstraZeneca. Scott var medlem i AstraZenecas seniora management-team. Innan dess var han Senior Research Scientist på Pfizer. Scott har en Ph.D. från University of Colorado, Boulder, med inriktning mot molekylär toxicologi. Han är även en NIH Fogarty International Center Postdoctoral Fellow vid Karolinska Institutet.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot och verkställande direktör i Klaria Pharmaceuticals AB. Styrelseledamot i Nutrinovate AB. Verktällande direktör i Chemotargets S.L.

**Innehav:** 731 042 aktier.

*Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare men inte i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.*

### **Anders Jacobson, född 1967**

Styrelseledamot sedan 19 april 2022.

**Utbildning och erfarenhet:** Anders Jacobson har bred erfarenhet av forskning och utveckling och har i över 15 år innehaft olika ledande befattningar i företag inom life science och teknisk konsultverksamhet. Han är Chief Innovation Officer i Senzime AB, ett svenskt medicintekniskt företag. Anders Jacobson har arbetat i ledande positioner inom forskning och utveckling, tillverkning och teknisk försäljning inom life science-industrin. Anders är utbildad civilingenjör vid Uppsala universitet och är utbildad inom MAR via FNCA Sweden AB.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelsesuppleant i MD Bio-medical AB.

**Innehav:** -.

*Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare och i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.*

## Ledande befattningshavare

För närvarande utgörs Bolagets ledande befattningshavare av Jesper Wiklund, verkställande direktör och Hans Richter, CFO. Nedan presenteras information om de ledande befattningshavarna såsom födelseår, det år de tillträdde sin nuvarande befattning, erfarenhet och utbildning, övriga pågående uppdrag (exklusive uppdrag i dotterföretag inom Koncernen) samt innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

### **Jesper Wiklund, född 1969**

Verkställande direktör sedan 13 december 2019.

**Utbildning och erfarenhet:** Jesper Wiklund anslöt sig till Klaria Pharma från New York-baserade Oberland Capital, ett life science-fokuserad investmentbolag med över 1,2 miljarder dollar dedikerat kapital, där Jesper var högste ansvarig för Europa. Innan dess var Jesper verkställande direktör för det sverigebaserade läkemedelsutvecklingsbolaget InDex Pharmaceuticals. Under sin 20-åriga karriär inom Life Science har Jesper slutfört strategiska transaktioner med ett aggregerat värde överstigande en miljard dollar. Han har en Bachelor of Science från St. Mary's College of California och en MBA från Harvard Business School.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot och verkställande direktör i W B C Europe AB. Styrelseledamot i Math Colors AB. Styrelsesuppleant i Wiklund International AB.

**Innehav:** 1 640 907 aktier.

### **Hans Richter, född 1949**

CFO sedan 1 augusti 2015.

**Utbildning och erfarenhet:** Hans Richter, MBA från Uppsala universitet, CMC, arbetar som styrelseproffs i turism-, utbildnings- och värd företag samt som managementkonsult och kursledare inom bland annat M&A och strategisk ekonomistyrning. Han har arbetat som CFO, vice VD och VD inom olika branscher och konstellationer både i privat och offentlig regi. Hans är grundare, ägare och CFO i PÅAB, ett affärsängelbolag som investerar i start-ups och coachar entreprenörer knutna till Uppsala Innovation Center.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Access duo AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i HR - Business Controller Aktiebolag. Styrelseledamot i Icehotel Aktiebolag, Gällöfsta Perlan Ledarskap AB, Gällöfsta Konferens Aktiebolag och Iris Horisont AB. Styrelsesuppleant i Adventure Box Incentive AB.

**Innehav:** -.





### Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelseledamöterna och/eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Klaria Pharma genom aktieinnehav.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Hans Richter var under perioden 23 september 2011 till 19 juli 2019 styrelseordförande i Camitz & Lindberger AB, vars konkurs avslutades den 30 november 2020, var under perioden 2 juni 2010 till 19 juli 2019 styrelseordförande i Camitz + Lindberger Design AB, vars konkurs avslutades den 22 december 2020 och var under perioden 20 oktober 2017 till 29 november 2017 styrelseledamot i Ludwig & Ludwig Sweden AB, vars konkurs avslutades den 10 februari 2021. Utöver ovan, har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Det har under de senaste fem åren inte förekommit några anklagelser eller sanktioner från reglerings- eller tillsynsmyndigheter, eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt rättsligt reglerad, mot någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare. Inte heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Virdings Allé 2, 754 50 Uppsala.

### Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

#### Styrelsen

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2022 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 0 SEK till styrelsens ordförande och med 200 TSEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. I tabellen nedan redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2021, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Klaria Pharma beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i TSEK.

Namn	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Totalt
Fredrik Hübinette	1 207	-	-	-	1 207
Scott Boyer	1 806	-	-	92	1 898
Anders Jacobson <sup>1</sup>	-	-	-	-	0
<b>Totalt</b>	<b>3 013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 105</b>

<sup>1</sup>Anders Jacobson nyvaldes som styrelseledamot vid årsstämman den 19 april 2022.

#### Ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. I tabellerna nedan redovisas ersättning till ledande befattningshavare under 2021, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i TSEK.

Namn	Lön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Konsultarvode	Totalt
Jesper Wiklund	2 503	-	-	-	-	2 503
Hans Richter	-	-	-	-	416 <sup>2</sup>	416
<b>Totalt</b>	<b>2 503</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>416</b>	<b>2 919</b>

<sup>2</sup>Konsultarvodet avser arbete utfört av Hans Richter i egenskap av CFO som har tillhandahållits genom det av Hans Richter helägda bolaget HR - Business Controller Aktiebolag enligt ett konsultavtal ingånget med Bolaget. Enligt konsultavtalet ska uppdraget omfatta uppskattningsvis 1 dag per vecka (vilket kan komma att variera över tid) och timarvodet uppgår till 1 200 SEK (exklusive moms).

#### Pension och övriga förmåner

Bolaget har inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag. Bolaget eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter avträdande av tjänst.

# Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras historisk finansiell information för Klaria Pharma avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt delårsperioden januari – september 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. Informationen för räkenskapsåren 2020 och 2021 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari – september 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2022. Poster ifyllda "N/A" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning, se förtydliganden nedan alternativt avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

Klaria Pharmas årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – september 2022 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Delårsrapporterna för perioden januari – september 2022 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen (ÅRL) samt IFRS, så som antagits av EU. Förutom Klaria Pharmas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Årsredovisningen 2020: Koncernens resultaträkning (sidan 37), Rapport över totalresultat (sidan 37), koncernens balansräkning (sidan 38), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 40), koncernens kassaflödesanalys (sidan 39), noter (sidorna 45 – 63) och revisionsberättelse (sidorna 65 – 67).

Årsredovisningen 2021: Koncernens resultaträkning (sidan 34), Rapport över totalresultat (sidan 34), koncernens balansräkning (sidan 35), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 37), koncernens kassaflödesanalys (sidan 36), noter (sidorna 42 – 64) och revisionsberättelse (sidorna 66 – 68).

Delårsrapport för perioden januari – september 2022: Koncernens resultaträkning (sidan 11), Rapport över totalresultat (sidan 11), koncernens balansräkning (sidan 12), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidorna 13 – 14), koncernens kassaflödesanalys (sidan 15) och noter (sidan 18).



## Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
Nettoomsättning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	4 094	31 347	37 519	7 997
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>4 094</b>	<b>31 347</b>	<b>37 519</b>	<b>7 997</b>
Administrationskostnader	-5 482	-5 355	-7 546	-6 466
Försäljningskostnader	-1 523	-1 534	-2 309	-1 827
Forskning- och utvecklingskostnader	-42 747	-35 356	-63 490	-48 442
Övriga rörelsekostnader	0	0	-14 283	N/A
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-49 752</b>	<b>-42 245</b>	<b>-87 628</b>	<b>-56 735</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-45 658</b>	<b>-10 898</b>	<b>-50 109</b>	<b>-48 738</b>
Ränteintäkter och liknande poster	N/A	N/A	1	2
Räntekostnader och liknande poster	N/A	N/A	-3 437	-2 674
Finansnetto	-5 192	-3 537	N/A	N/A
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>-3 436</b>	<b>-2 672</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-50 850</b>	<b>-14 435</b>	<b>-53 545</b>	<b>-51 410</b>
Skatt på periodens resultat	-28	10	11	-29
<b>Periodens resultat</b>	<b>-50 878</b>	<b>-14 425</b>	<b>-53 534</b>	<b>-51 439</b>

## Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	81 030	91 370	88 785	99 125
Materiella anläggningstillgångar	38	0	0	26
Finansiella anläggningstillgångar	1 160	0	1 721	255
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>82 228</b>	<b>91 370</b>	<b>90 506</b>	<b>99 406</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kundfordringar och andra fordringar	2 467	1 948	N/A	N/A
Övriga fordringar	N/A	N/A	1 762	1 381
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	N/A	N/A	550	367
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>2 312</b>	<b>1 748</b>
Kassa och bank	6 725	25 866	25 491	31 251
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>9 192</b>	<b>27 814</b>	<b>27 803</b>	<b>32 999</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>91 420</b>	<b>119 184</b>	<b>118 309</b>	<b>132 405</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	N/A	N/A	863	863
Övrigt tillskjutet kapital	N/A	N/A	238 444	238 444
Omräkningsreserv	N/A	N/A	-23	-22
<b>Balanserat resultat inklusive årets resultat</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>-169 871</b>	<b>-129 694</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	2	2
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>69 415</b>	<b>109 593</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Leasingskuld	N/A	N/A	1 020	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>848</b>	<b>0</b>	<b>1 020</b>	<b>0</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristig reversskuld	N/A	N/A	30 045	10 000
Leverantörsskulder	N/A	N/A	8 631	6 525
Kortfristig del av leasingskuld	N/A	N/A	659	262
Övriga skulder	N/A	N/A	2 285	1 397
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	N/A	N/A	6 254	4 628
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>51 259</b>	<b>23 974</b>	<b>47 874</b>	<b>22 812</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>91 420</b>	<b>119 184</b>	<b>118 309</b>	<b>132 405</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster	N/A	N/A	-50 109	-48 738
Erhållen ränta	N/A	N/A	1	2
Betald ränta	N/A	N/A	-3 437	-2 674
Rörelseresultat efter finansiella poster	-50 878	-14 435	N/A	N/A
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	7 243	8 163	10 965	13 432
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	0	0	13 283	N/A
Betald inkomstskatt	0	0	11	-29
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>-43 635</b>	<b>-6 272</b>	<b>-29 286</b>	<b>-38 007</b>
Ökning(-)/minskning(+) rörelsefordringar	N/A	N/A	-564	-482
Ökning(+)/minskning(-) rörelseskulder	N/A	N/A	5 053	3 193
Förändringar i rörelsekapital	4 542	-3 909	N/A	N/A
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-39 093</b>	<b>-10 181</b>	<b>-24 797</b>	<b>-35 296</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>				
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	N/A	N/A	0	13 084
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-42	0	0	-33
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-42</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 051</b>
<b>Nettokassaflöde före finansieringsverksamhet</b>	<b>-39 135</b>	<b>-10 181</b>	<b>-24 797</b>	<b>-22 245</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>				
Upptagna lån	0	5 000	20 045	0
Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	-127	-204	-1 045	0
Tillskjutet kapital	20 500	0	38	50 560
<b>Kassaflöde finansieringsverksamheten</b>	<b>20 373</b>	<b>4 796</b>	<b>19 038</b>	<b>50 560</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-18 762</b>	<b>-5 385</b>	<b>-5 759</b>	<b>28 315</b>
Likvida medel vid periodens början	25 491	31 251	31 251	2 917
Kursdifferens i likvida medel	4	0	1	-19
Likvida medel vid periodens slut	6 725	25 866	25 491	31 251

## Koncernens nyckeltal

De nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Klaria Pharmas tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Klaria Pharma bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Klaria Pharma har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. De finansiella nyckeltalen i tabellen nedan är alternativa nyckeltal och har inte reviderats såvida inget annat anges.

Belopp i TSEK	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,88	-0,28	-1,03	-1,19
Kassaflöde per aktie, SEK	N/A	N/A	-0,11	0,65
Soliditet	43%	80%	59%	83%
Eget kapital per aktie, SEK	0,66	1,84	1,34	3,41
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,68	-0,20	N/A	N/A
Antal anställda vid periodens slut	5	6	6	6

## Definitioner av alternativa nyckeltal

### **Avkastning på eget kapital**

Resultat före skatt i relation till eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det effektivt genomlyser den lönsamhet Bolagets verksamhet genererat med avseende på aktieägarnas insatta och upparbetade kapital.

### **Avkastning på sysselsatt kapital**

Resultat efter finansnetto i relation till sysselsatt kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det är ett lönsamhetsmått som påvisar avkastningen oberoende av vald finansieringsstruktur.

### **Resultat per aktie, före och efter utspädning**

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då Bolagets resultatutveckling har betydelse för prissättningen av Bolagets aktie samt uppfattningen om hur verksamheten bedrivs.

### **Genomsnittligt antal aktier**

Det genomsnittliga antalet aktier i Klaria Pharma Holding AB har beräknats utifrån en viktning av det historiska antalet utestående aktier i Klaria Pharma Holding AB efter varje genomförd nyemission gånger antal dagar som respektive antal aktier varit utestående.

### **Kassaflöde per aktie**

Periodens kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger en tydlig bild av Bolagets kassagenerering.

### **Soliditet**

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen (totala tillgångar). Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats via eget kapital och därmed tydliggör Bolagets långsiktiga finansiella styrka.

### **Eget kapital per aktie**

Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det egna kapitalet motsvarar aktieägarnas andel av Bolagets totala kapital.

### **Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie**

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger en tydlig bild av verksamhetens kassagenerering.

### **Antal anställda vid periodens slut**

Antal personer anställda av Bolaget per balansdagen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger en tydlig bild av verksamhetens omfång.

## Härledning av alternativa nyckeltal

Belopp i TSEK	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
Resultat före skatt	-50 878	-14 425	-53 545	-51 410
/ Eget kapital	39 311	95 208	69 415	109 593
= Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Resultat efter finansnetto	-50 850	-14 435	-53 545	-51 410
/ Sysselsatt kapital	70 161	125 210	101 139	119 855
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Nettoresultat	-50 878	-14 425	-53 534	-51 439
/ Genomsnittligt antal aktier, tusental	57 604	51 808	51 808	43 325
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,88	-0,28	-1,03	-1,19
Periodens kassaflöde	-	-	-5 759	28 315
/ Genomsnittligt antal aktier, tusental	-	-	51 808	43 325
Kassaflöde per aktie, SEK	N/A	N/A	-0,11	0,65
Eget kapital	39 311	95 208	69 415	109 593
/ Balansomslutning	91 420	119 184	118 309	132 405
Soliditet	43%	80%	59%	83%
Eget kapital	39 311	95 208	69 415	109 593
/ Antal aktier per balansdagen	59 167	51 808	51 808	51 808
Eget kapital per aktie, SEK	0,66	1,84	1,34	3,41
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39 093	-10 181	-	-
/ Genomsnittligt antal aktier, tusental	57 604	51 808	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,68	-0,20	N/A	N/A

### Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 september 2022

I november 2022 träffade Bolaget en överenskommelse med långivarna till den kortfristiga krediten om en förlängning av den utestående delen, uppskattat till omkring 16 MSEK, efter återbetalning av 23 MSEK genom Erbjudandet, till och med den 31 december 2023.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 september 2022.

### Utdelningspolicy

Klaria Pharma är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

Belopp i SEK	2021	2020
Utdelning	-	-

# Legala frågor och ägarförhållanden

## Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 30 000 000 och högst 120 000 000 aktier.

Vid ingången av räkenskapsåret 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 863 471,332217 SEK fördelat på 51 808 279 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,0167 SEK, och per den 31 december 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 863 471,332217 SEK fördelat på 51 808 279 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,0167 SEK. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 986 115,967762 SEK fördelat på 59 166 957 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,0167 SEK.

Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Samtliga aktier i Bolaget är av samma aktieslag.

## Koncernstruktur

Klaria Pharma är moderbolag i Koncernen som består av Bolaget och de direkt och indirekt helägda dotterbolagen Klaria Incentive AB, org.nr 559084-7793, Uppsalagruppen Medical AB, org.nr 556847-3390, WBC Drug Delivery Technologies GmbH AG Munich, org.nr HRB 247378, Karessa Pharma AB, org.nr 556966-7420, Karessa Incentive AB, org.nr 559114-8514, Klaria AB, org.nr 559012-2577, FFT Pharmaceuticals AB, org.nr 556955-6573 samt dotterbolaget CDS Functional Film AB, org.nr 559222-7374, vilket ägs till 95 procent av Klaria Pharma och till 5 procent av medgrundare till bolaget. Det enda dotterbolag som är av betydande vikt för Bolaget är Uppsalagruppen Medical AB som innehar några för Klaria Pharma viktiga patent.

## Större aktieägare

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt styrelsen känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till kontroll av Bolaget. Klaria Pharma har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag. Det föreligger inga röstvärdesskillnader för Bolagets större aktieägare utan varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma.

I tabellen redovisas aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per den 30 september 2022 baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier & röster	Andel kapital & röster (%)
Six Sis AG, Schweiz	7 569 680	12,8
Ålandsbanken	6 404 280	10,8
Fredrik Hübinette	3 818 874	6,5
Banque Pictet & Cie (Europé) S.A., Luxemburg	3 554 413	6,0
Summering av ovan	21 347 247	36,1
Övriga aktieägare	37 819 710	64,0
Totalt	59 166 957	100

## Aktierelaterade instrument

Per dagen för Prospektet finns det inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna av Bolaget som kan leda till utspädning.

## Väsentliga avtal

Utöver vad som anges nedan har Bolaget inte under en period av ett år omedelbart föregående offentliggörandet av Prospektet ingått några avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Klaria Pharma.

## Finansieringsavtal med Modelio Equity som huvudinvestorare

Den 17 juni 2021 erhöll Klaria Pharma finansiering från ett investerarkonsortium med Modelio Equity AB som huvudinvestorare genom ett låneavtal om 30 MSEK och en kreditram om 20 MSEK (tillsammans "Lånet"). Långgivarna var tidigare aktieägare i Bolaget, dock äger ingen av långgivarna aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets totala skuld till investerarkonsortiet till cirka 38,5 MSEK.

Lånet löper till och med den 31 december 2022 med en månatlig ränta om 1,5 procent vilken kapitaliseras den sista bankdagen i varje kalendermånad och en dröjsmålsränta om ytterligare 3 procent per påbörjad månad i händelse av försenad betalning. Bolaget kan återbetala hela eller delar av Lånet i förtid varvid upplupen ränta avseende det återbetalda beloppet samt andra potentiella avgifter och kostnader förenade med Lånet ska betalas. Bolaget har vidare rätt att betala räntan kvartalsvis.

Långgivarna ska ha rätt att kvitta delar av eller hela den utestående fordran mot aktier i eventuella företrädesemissioner som Bolaget beslutar om under Lånets löptid. Låntagarna har enligt låneavtalet dock ingen företrädesrätt till teckning av aktier som går utöver eventuell företrädesrätt långgivarna kan komma att ha baserat på eventuellt aktieinnehav per avstämningsdagen i sådan företrädesemission. Långgivarna ska enligt låneavtalet vidare ha företrädesrätt att agera garanter på marknadsmässiga villkor i samtliga företrädesemissioner av värdepapper som Bolaget kan komma att genomföra under Lånets löptid för det fall Bolaget väljer att använda sig av garanter. Om Klaria Pharma inte återbetalat Lånet per förfallodatumet har Bolaget skyldighet att kalla till bolagsstämma för att fatta beslut om att genomföra en företrädesemission, varvid långgivarna ska ges företrädesrätt att agera garanter för emissionen på marknadsmässiga villkor och företrädesemissionen ska garanteras genom





en bottengaranti om, som minst ett belopp, motsvarande den skuld Bolaget är skyldig långivarna. En företrädesemission ska genomföras till marknadsmässig emissionsrabatt om nödvändigt och rekommenderas av en välrenommerad investmentbank som mandateras för att hantera företrädesemissionen. Bolaget ska verka för att företrädesemissionen ska innehålla en möjlighet för långivarna, för det fall emissionen inte blir fulltecknad, att kvitta utestående skuld jämte ränta och avgifter, helt eller delvis, mot det totala teckningspriset när man infriar sin emissionsgaranti. Långivarnas rätt att kvitta fordran mot aktier i eventuella företrädesemissioner är endast baserad på avtal mellan långgivare och Bolaget och Lånet är således inte ett konvertibelt skuldebrev utgivet enligt aktiebolagslagen.

Långivarna får omedelbart säga upp Lånet bland annat om en eller flera på varandra följande åtgärder som innebär att en eller flera personer som antingen (i) med avseende på fysiska personer, är närstående, (ii) med hänsyn till juridiska personer, ingår i samma koncern eller (iii) som agerar i samförstånd (a) förvärvar aktier som representerar mer än 50 procent av aktiekapitalet eller rösträtterna i Bolaget, eller (b) skaffar sig kontroll över mer än 50 procent av aktiekapitalet eller rösträtterna i Bolaget. Klaria Pharma får inte uppta nya lån eller krediter från annan än långivarna utan skriftligt godkännande från långivarna så länge Bolagets skuld till långivarna består.

Den 11 november 2022 ingick parterna ett tilläggsavtal villkorat av Företrädesemissionens genomförande. Enligt tilläggsavtalet förlängdes bland annat förfallodatumet för Lånet till den 31 december 2023., räntan justeras till 1,0 procent för de första sex förlängda månaderna samt 2,0 procent därefter samt har parterna överenskommit att som minst 23 MSEK av likviden från Företrädesemission (med avdrag för eventuell kvittning i Företrädesemissionen gjorda av långivarna) ska amorteras efter Företrädesemissionens genomförande. Bolaget åtar sig enligt tilläggsavtalet vidare att tillse att långivarna efter årsstämman 2023 kan påkalla konvertering av Lånet till aktier i Klaria Pharma till en teckningskurs per aktie motsvarande 10 procent rabatt i förhållande till Bolagets volymviktade genomsnittspris under de 10 handelsdagar som föregår påkallande. Minsta volym att konvertera ska vara 4 MSEK.

#### **Licensavtal med Imbrium Therapeutics**

Den 22 mars 2021 ingick Klaria AB ett licensavtal med Imbrium Therapeutics LP ("Imbrium") avseende marknadsrättigheterna i USA till Klaria Pharmas läkemedelskandidat Adrenalin Alginatfilm för behandling av allvarliga allergiska reaktioner och parternas samarbete avseende utvecklingen och kommersialiseringen av läkemedelskandidaten.

Enligt avtalet har Imbrium möjlighet att erhålla en exklusiv licens för rättigheterna att marknadsföra läkemedelskandidaten Adrenalin Alginatfilm i USA efter att Klaria Pharma har genomfört prekliniska studier med Adrenalin Alginatfilm som behövs för att ansöka om så kallad IND (Investigational New Drug) i USA. Vid ingåendet av avtalet erhöll Bolaget en upfront-betalning om 3,5 MUSD. Om Imbrium utnyttjar sin option utgår vidare milstolpsbetalningar vid uppnående av olika utvecklings- och försäljningsmål, vilka kan uppgå till totalt högst 66 MUSD från Imbrium till Klaria Pharma och till totalt högst 3 MUSD från Klaria Pharma till Imbrium. Därutöver kommer efter eventuellt utnyttjande av optionen Klaria Pharma erhålla en tvåsiffrig royalty baserad på Imbriums nettoförsäljningen av Adrenalin Alginatfilm i USA och

Imbrium en royalty om 3 procent baserad på Klaria Pharmas nettoförsäljning av Adrenalin Alginatfilm utanför USA.

#### **Transaktioner med närstående parter**

Utöver de koncerninterna transaktioner som beskrivs nedan har Klaria Pharma inte ingått några transaktioner med närstående under perioden från och med den 1 januari 2022 fram till och med dagen för Prospektet.

#### **Koncerninterna transaktioner**

Nedan presenteras koncerninterna transaktioner ingångna av Bolaget sedan den 1 januari 2022 fram till och med dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga grunder.

Klaria AB har under perioden från och med 1 januari 2022 till och med dagen för Prospektet betalat s.k. management fees till Klaria Pharma uppgående till totalt 4 479 TSEK..

WBC Drug Delivery Technologies GmbH AG Munich har under perioden från och med 1 januari 2022 till och med dagen för Prospektet betalat s.k. management fees till Klaria Pharma uppgående till totalt 2 778 TSEK.

#### **Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Klaria Pharma är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Klaria Pharmas styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

#### **Intressen och intressekonflikter**

Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom innehav av aktier. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan vara styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i andra bolag eller ha ägarintresse i andra bolag. I den utsträckning sådana andra bolag ingår affärsrelationer med Bolaget kan det för styrelseledamöter och ledande befattningshavare innebära en intressekonflikt, i vilket fall den berörda personen inte involveras i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Erik Penser Bank agerar finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank tillhandahåller därmed, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget för vilka de har erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet varför Erik Penser Bank har ett intresse i Erbjudandet som sådant.

# Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Virdings Allé 2, 754 50 Uppsala) under ordinarie kontorstid.

- Klaria Pharmas uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.klaria.com](http://www.klaria.com). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.





KLARIA

