

EJ FÖR PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, HONG KONG, ISRAEL, KANADA, JAPAN, SYDAFRIKA, NYA ZEELAND, RYSSLAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDKOREA ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR PUBLICERINGEN, DISTRIBUTIONEN ELLER OFFENTLIGGÖRANDET SKULLE VARA OTILLÅTEN ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER

Informationsdokument avseende företrädesemission i Elicera Therapeutics AB (publ)

11 maj 2026

INFORMATION OM EMITTENTEN

Elicera Therapeutics AB (publ), org. nr 556596-6438, ("Elicera" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 26 mars 2014. Bolaget har sitt säte i Uppsala. Bolagets LEI-kod är 549300I35L0R4INBFG27. Adressen till Bolagets webbplats är www.elicera.com.

INFORMATION OM VÄRDEPAPPREN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market Sverige. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) ELIC och har ISIN-kod SE0015382080. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0028900324 och ISIN-koden för BTA är SE0028900332. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring den 10 juni 2026 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

BEHÖRIG MYNDIGHET

Detta dokument utgör inte ett prospekt i den mening som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Detta dokument har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db Prospektförordningen och utformats i enlighet med kraven i bilaga IX i Prospektförordningen. Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen, har varken granskat eller godkänt dokumentet. Investerare bör göra sin egen bedömning huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets värdepapper. Detta dokument och erbjudandet som beskrivs häri regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av dokumentet och erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

EFTERLEVNAD AV RAPPORTERINGSSKYLDIGHETEN OCH SKYLDIGHETEN ATT OFFENTLIGGÖRA INFORMATION

Styrelsen för Elicera intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringskyldighet och skyldighet att offentliggöra information under hela den period då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565. Obligatorisk löpande information som Bolaget offentliggör i enlighet med sina skyldigheter, samt det senaste prospektet som Elicera har offentliggjort den 21 februari 2024, finns tillgängligt och kan erhållas från Bolagets webbplats www.elicera.com.

UTTALANDE OM UPPSKJUTET OFFENTLIGGÖRANDE AV INSIDERINFORMATION

Styrelsen bekräftar att Bolaget vid tidpunkten för erbjudandet till allmänheten inte har beslutat om något uppskjutet offentliggörande av insiderinformation i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014.

STYRELSENS ANSVARSFÖRKLARING

Eliceras styrelse består av Agneta Edberg (ordförande), Christina Herder, Margareth Jorvid, Magnus Essand och Sharon Longhurst. Styrelsen för Elicera är ensamt ansvarig för innehållet i detta informationsdokument

(”Informationsdokumentet”). Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Informationsdokumentet med sakförhållandena och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

BAKGRUND OCH MOTIV SAMT ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Styrelsen i Elicera har den 21 april 2026 beslutat, under förutsättning av extra bolagsstämmans godkännande, att genomföra en nyemission av högst 24 267 772 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 1 019 246,42 SEK, med företrädesrätt för befintliga aktieägare (”Företrädesemissionen” eller ”Erbjudandet”). Vid full teckning tillförs Bolaget cirka 72,8 MSEK före transaktionsrelaterade kostnader, vilka bedöms uppgå till cirka 10,0 MSEK¹. Den extra bolagsstämman i Elicera godkände Företrädesemissionen den 8 maj 2026.

CARMA-studien är en klinisk Fas I/IIa-studie som utvärderar säkerhet, optimal dosering och preliminär effekt av ELC-301 hos patienter med återfallande eller refraktärt B-cellslymfom. Studien inkluderar en doseskaleringsfas (Fas I) i tre kohorter för att identifiera maximal tolererad dos, följt av vidare utvärdering i en expansionsfas (Fas IIa). Rekrytering pågår och hittills har åtta svårbehandlade patienter utvärderats avseende effekt, varav sex bedöms vara sjukdomsfria en månad efter behandling. Resultaten har uppmärksammats i stor utsträckning i media, inklusive flera inslag i nationell TV. Rekrytering pågår och Bolaget bedömer att samtliga patienter i CARMA-studien kommer att ha behandlats senast under andra halvåret 2027.

Elicera förbereder samtidigt en klinisk Fas I/IIb-studie med doseskalering och expansion av ELC-401 för behandling av glioblastom. Bolaget meddelade den 27 februari 2026 att den prekliniska utvecklingen hade slutförts och att den föreslagna studiedesignen kommer att diskuteras med Läkemedelsverket vid ett vetenskapligt rådgivningsmöte planerat till mitten av juni 2026. Parallellt genomför Elicera processutvecklingsstudier för att etablera en robust och effektiv tillverkningsprocess som säkerställer CAR-T-celler av hög kvalitet i lämpliga formuleringar för klinisk användning. Därefter krävs en teknologiöverföring till en utvald tillverkare. Under förutsättning att samsyn uppnås med Läkemedelsverket, mjuk finansiering kan säkras samt att tillverkningsaktiviteterna genomförs framgångsrikt kan den kliniska studien inledas tidigast under 2027. Elicera arbetar aktivt med flera möjligheter att erhålla icke-utspäddande finansiering genom bidragsansökningar från olika aktörer. Svar på dessa ansökningar förväntas under 2026 och kan potentiellt bidra till finansieringen av den planerade kliniska studien för ELC-401.

Nettolikviden från Företrädesemissionen, som är säkerställd till cirka SEK 54,6 MSEK, avses användas enligt följande prioritering:

- (i) Rekrytering och behandling av samtliga 18 patienter i CARMA-studien (cirka 40 %)
- (ii) Förberedelser inför start av klinisk Fas I/IIb-studie av ELC-401 (cirka 30 %)
- (iii) Stärka Bolagets rörelsekapital för allmänna bolagsändamål (cirka 30 %)

Den säkerställda emissionslikviden bedöms finansiera Bolagets verksamhet till och med utgången av 2028.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Händelse	Datum
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	12 maj 2026
Handel med teckningsrätter på Nasdaq First North Growth Market	15 maj 2026 – 26 maj 2026
Teckningsperiod	15 maj 2026 – 29 maj 2026
Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) på Nasdaq First North Growth Market	15 maj 2026 – 4 juni 2026
Beräknad dag för offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen	1 juni 2026
Beräknad första dag för handel med nya aktier på Nasdaq First North Growth Market	10 juni 2026

¹ Av transaktionsrelaterade kostnaderna utgör garantiersättning cirka 6,0 MSEK (11,0 procent av det garanterade beloppet).

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 12 maj 2026 är införd som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") för Eliceras räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna nya aktier i Företrädesemissionen och erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Elicera. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Endast ett helt antal nya aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). Därutöver erbjuds möjlighet för investerare att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Utspädning och aktieinnehav efter emissionen

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med cirka 1 019 246,42 SEK, från cirka 2 038 492,85 SEK till cirka 3 057 739,27 SEK, genom nyemission av 24 267 772 nya aktier, vilket innebär att det totala antalet aktier ökar från 48 535 544 aktier till 72 703 316 aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, att få sin ägarandel utspädd med upp till 24 267 772 nya aktier motsvarande cirka 33,3 procent, men kan ha möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,0 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckning av aktier

Till direktregistrerade aktieägare skickas förtryckt emissionsredovisning med inbetalningsavi. Teckning av nya aktier sker genom samtidigt kontant betalning och anmälan genom förtryckt inbetalningsavi eller särskild anmälningsedel. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-/servicekonto kommer inte att skickas ut. Om samtidiga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden avses utnyttjas ska den förtryckta inbetalningsavin användas. Direktregistrerade aktieägare i utlandet som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin för betalning, kan betala i SEK i enlighet med följande instruktioner:

DNB Carnegie Investment Bank AB (publ), Transaction Support, SE-103 38 Stockholm, Sverige SWIFT adress: ESSESESS; IBAN: SE385000000052211000363; Bankkontonummer: 5221 10 003 63.

Betalningen ska vara DNB Carnegie tillhanda senast kl. 15:00 svensk tid den 29 maj 2026. Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-/servicekontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska i stället "*Anmälningsedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter*" användas, vilken kan beställas från DNB Carnegie under kontorstid på telefon +46 (0) 8 5886 9482 eller laddas ner på DNB Carnegies hemsida www.dnbcarnegie.se. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion med VP-kontonummer där teckningsrätterna innehas som referens. Anmälningssedeln och betalningen ska vara DNB Carnegie tillhanda senast kl. 15:00 svensk tid den 29 maj 2026.

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningsedel, benämnd "*Teckning utan stöd av teckningsrätter*". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningsedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas.

Om anmälan avser annan person än undertecknaren ska även en särskild blankett "*Förmyndare och fullmaktshavare*" fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln "*Teckning utan stöd av teckningsrätter*".

Anmälningsedlar och blanketter kan erhållas från något av DNB Carnegies kontor i Sverige eller laddas ned från DNB Carnegies hemsida, www.dnbcarnegie.se, samt från Eliceras webbplats. Anmälningsedel kan skickas per post till DNB Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm, lämnas till något av DNB Carnegies kontor i Sverige eller skickas per e-post till transactionsupport@dnbcarnegie.se. Anmälningssedeln måste vara DNB Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast kl. 15:00 svensk tid den 29 maj 2026.

Teckning av nya aktier ska ske under teckningsperioden. Styrelsen för Elicera äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att meddelas genom pressmeddelande. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Legal Entity Identifier (LEI-nummer) & National Client Identifier (NID-nummer)

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som krävs vid värdepapperstransaktioner. Ansök om LEI-kod i god tid om du saknar en, då den måste anges på anmälningssedeln. Mer information finns på Finansinspektionens hemsida www.fi.se. För att delta i Företrädesemissionen och tilldelas nya aktier utan stöd av teckningsrätter måste juridiska personer inneha och uppge sitt LEI-nummer. Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner som krävs vid värdepapperstransaktioner. Har du svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av "SE" följt av ditt personnummer. Vid annat medborgarskap kan det vara ett annat nummer. Kontakta ditt bankkontor för mer information om hur NID-nummer erhålls. Ditt NID-nummer ska anges på anmälningssedeln.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare i Elicera vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat ska för teckning och betalning följa instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Hong Kong, Israel, Kanada, Japan, Sydafrika, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydkorea, eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 29 maj 2026 eller säljas den 26 maj 2026 på Nasdaq First North Growth Market för att inte förfalla utan värde. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs.

Betald tecknad aktie (BTA)

Aktier som tecknas med stöd av teckningsrätter kommer, efter erlagd betalning och teckning, att bokföras som BTA på VP-/servicekontot till dess att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket. Leverans av de nya aktierna förväntas ske omkring den 10 juni 2026. Någon VP-avi utsänds inte i samband med ombokning från BTA till aktie.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

Om inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter kommer tilldelning av nya aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp att ske i följande ordning:

- i första hand till dem som har anmält sitt intresse för teckning och har tecknat sig för nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en har utnyttjat för teckning av nya aktier,
- i andra hand till dem som har anmält intresse för att teckna aktier utan att utnyttja teckningsrätter, och vid överteckning, i förhållande till det antal nya aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och, i den mån detta inte är möjligt, genom lottning,
- i tredje och sista hand, upp till 54,6 MSEK, till de investerare som ställt garantier och i enlighet med villkoren för deras respektive garantier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter översänds avräkningsnota till förvärvaren omkring den 2 juni 2026. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktion på avräkningsnotan, dock senast två (2) bankdagar från utskick av avräkningsnotan. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Ansökan om teckning av nya aktier är bindande. Leverans av de nya aktierna beräknas ske omkring den 10 juni 2026. Notera att beroende på enskilda rutiner hos banker och förvaltare kan handeln komma att påbörjas före eller efter detta datum.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken och Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, nya aktier kommer lämna in personuppgifter till DNB Carnegie. Personuppgifter som lämnas till DNB Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av DNB Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att DNB Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom DNB Carnegie-koncernen eller till företag som DNB Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är DNB Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, till exempel till Finansinspektionen och Skatteverket. Du kan läsa mer om hur DNB Carnegie behandlar personuppgifter på www.carnegie.se/personuppgifter.

Övrig information

DNB Carnegie agerar emissionsinstitut i Företrädesemissionen. Att DNB Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att DNB Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos DNB Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Elicera att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas utan ränta. Ofullständiga eller felaktiga anmälningssedlar kan lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas felaktigt kan anmälan lämnas utan beaktande eller teckning ske med lägre belopp; ej utnyttjad likvid återbetalas utan ränta. Belopp under 100 SEK utbetalas inte.

Tecknings- och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande 75,0 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 54,6 MSEK. Ett antal av Bolagets befintliga aktieägare, inklusive personer i Bolagets styrelse och ledning, har ingått teckningsförbindelser om att teckna nya aktier motsvarande sammanlagt 0,4 MSEK, vilket motsvarar 0,6 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har därutöver erhållit garantiåtaganden från externa investerare, inklusive DNB Bank ASA², till ett värde om cirka 54,2 MSEK, motsvarande cirka 74,4 procent av Företrädesemissionen. Enligt garantiåtagandena ska garanterna teckna de aktier som eventuellt inte tecknas i emissionen. Garantiersättning utgår kontant och uppgår till 11,0 procent av det garanterade beloppet. Erhållna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Namn	Teckningsförbindelse	
	SEK	Andel (%) av Företrädesemissionen
Di Yu	50 000	0,1%
Magnus Essand	50 000	0,1%
Jamal El-Mosleh	75 000	0,1%
Ingvar Karlsson	50 000	0,1%
Agneta Edberg	50 000	0,1%
Margareth Jorvid	50 000	0,1%
Christina Herder	50 000	0,1%
Sharon Longhurst	37 500	0,1%
SUMMA	412 500	0,6%

² DNB Bank ASA är moderbolag till DNB Carnegie Investment Bank AB. DNB Bank ASA har, mot ersättning, ingått säljoptionsavtal med ett antal fysiska och juridiska personer, enligt vilka DNB Bank ASA har rätt att sälja alla aktier som förvärvats i Företrädesemissionen till ett pris som motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen.

Namn	Garantiåtagande	
	SEK	Andel (%) av Företrädesemissionen
DNB Bank ASA	37 690 000	51,8%
Schonfeld Global Master Fund L.P.	10 000 000	13,7%
Anavio Capital Partners LLP	5 000 000	6,9%
TreeCap B.V.	1 500 000	2,1%
SUMMA	54 190 000	74,4%

AKTIERNAS KÄNNETECKEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

Aktierna i Elicera har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Elicera har ett aktieslag. Aktierna är denominerade i SEK samt är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market och de aktier som erbjuds i Företrädesemissionen är av samma slag som de värdepapper som är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

RISKFAKTORER

En investering i Elicera är förenad med risker. De risker som anges nedan är begränsade till sådana risker som Elicera per dagen för offentliggörandet av Informationsdokumentet bedömer är väsentliga och specifika för Elicera. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för offentliggörandet av Informationsdokumentet.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Prekliniska och kliniska studier

Per dagen för detta Informationsdokument arbetar Bolaget för närvarande med fyra läkemedelskandidater – ELC-100, ELC-201, ELC-301 och ELC-401 – vilka alla är i olika utvecklingsstadier. Ingen av Bolagets läkemedelskandidater har ännu erhållit marknadsgodkännande på någon marknad, och samtliga läkemedelskandidater är beroende av positiva utfall i prekliniska och/eller kliniska studier för att erhålla marknadsgodkännande. Prekliniska och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet såvitt avser kostnader, tidsåtgång och resultat. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier och resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i senare mer omfattande studier.

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

Det finns en risk att Eliceras pågående och planerade prekliniska och kliniska studier inte kommer att anses tillräckligt adekvata i sin design för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att påbörja studier på människor. Det finns vidare en risk för att Eliceras pågående och planerade prekliniska och kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga marknadsgodkännanden för att möjliggöra kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna leda till avsevärt ökade kostnader, minskat värde på Bolagets projektportfölj och försenade framtida intäkter, vilket väsentligt kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Biverkningar

Det finns en risk att de som deltar i kliniska studier med Eliceras läkemedelskandidater, eller på annat sätt kommer i kontakt med Eliceras läkemedelskandidater/framtida godkända läkemedel, drabbas av biverkningar. För närvarande har Bolaget en klinisk fas I/IIa-prövning pågående för ELC-301 (ClinicalTrials.gov Identifier: NCT06002659), CARMA, vilken fortsätter under 2026/2027. Även om inga dosbegränsande allvarliga biverkningar av behandling med Bolagets läkemedelskandidat ELC-301 hittills påvisats kan allvarliga biverkningar komma att visa sig hos de deltagande patienterna.

Konsekvensen av eventuella allvarliga biverkningar från Bolagets läkemedelskandidat ELC-301 vilka kan komma att uppstå under 2026 kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen av dessa läkemedelskandidater samt begränsa eller ytterst förhindra produkternas kommersiella användning, vilket kan innebära såväl ökade kostnader som försenat eller uteblivet kassaflöde, helt eller delvis. Detta kan påverka Eliceras resultat och finansiella ställning negativt. Det finns även en risk att Elicera kan komma att bli stämt av patienter som har deltagit i studien och som drabbats av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Nyckelpersoner och rekrytering

Elicera har ett litet antal nyckelpersoner (såväl styrelseledamöter, anställda och konsulter), vilka har stor specialistkompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde och från noterade bolag. Bolagets operationella organisation består bland annat av en heltidsanställd VD och en CFO. Därtill har Elicera två deltidsanställda ledande befattningshavare. Vissa av Bolagets nyckelpersoner är samtidigt verksamma vid akademiska institutioner, vilket kan ge upphov till gränsdragningsproblem avseende bland annat äganderätt till immateriella rättigheter och arbetsinsats.

En förlust av en eller flera av dessa nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolaget i form av bl.a. förlorad know-how, ökade kostnader och fördröjt kassaflöde med anledning av förseningar i produktutveckling och uppfyllande av uppställda mål samt med utgifter och tidsspillan för rekrytering. Oförmåga att rekrytera kompetent personal framgent kan också medföra bristande framtida möjlighet att genomföra Bolagets affärsstrategi. Skulle någon av dessa risker realiseras kan det leda till kompetensbrist, förseningar i läkemedelsstudier och kommersialisering eller i värsta fall att Bolaget tvingas upphöra med hela eller delar av sin verksamhet.

Konkurrenter

Elicera är verksamt inom en konkurrensutsatt bransch, och det finns många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling av cancerläkemedel som konkurrerar med Bolagets läkemedelskandidater. Det finns dessutom en risk att fler aktörer tillkommer, eller att aktörer som i dagsläget arbetar inom närliggande områden, bestämmer sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde, vilket skulle öka konkurrensen ytterligare. Många av Bolagets konkurrenter är vidare multinationella företag med betydligt större finansiella resurser än Bolaget. Bland de multinationella företag som har godkända produkter eller produktkandidater som konkurrerar med Bolagets produktkandidater kan nämnas bl.a. Pfizer, Boehringer Ingelheim, Novartis och Roche. Om Bolagets konkurrenter lyckas lansera effektiva läkemedel för behandling av cancer inom något av Eliceras fokusområden, kan det komma att medföra försämrade intäktsmöjligheter för Elicera. Skulle någon av dessa risker realiseras kan det leda till att Bolaget inte kommer att kunna skapa en kommersiellt hållbar läkemedelsprodukt, med minskade eller uteblivna intäkter och en väsentligt försämrad intäktpotential som följd. Ökad konkurrens kan även innebära negativa effekter på Bolagets möjlighet att anskaffa nödvändigt kapital för fortsatt utveckling.

Produktion av biologiska läkemedel

Elicera utvecklar biologiska läkemedel under komplexa tillverkningsprocesser, med risk för att läkemedelskandidaterna efter produktion får förlorad viabilitet/överlevnadsförmåga och inte kan användas i kliniska studier såsom avsett. Detta kan leda till att produktion och/eller studier måste göras om på nytt eller att nya kompletterande studier behöver utföras, vilket skulle kunna medföra betydande kostnader. Det finns också en risk för att planerade eller initierade studier helt läggs ned, vilket kan medföra försenade eller helt uteblivna

registreringar av en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater, vilket skulle inverka negativt på Bolagets planerade expansionstakt samt framtida intjäningsförmåga och därmed Bolagets resultat och finansiella ställning. För närvarande är bara ELC-301 i produktion, Bolagets övriga tillverkningsprocesser har avslutats.

Beroende av tillverkningskapacitet från tredje parter

Elicera har ingen egen tillverkningskapacitet och avser inte att utveckla sådan. Bolaget är därför helt beroende av kontraktstillverkare för att producera de onkolytiska virus och CAR T-celler som krävs för prekliniska och kliniska studier, framtida uppskalning och eventuell kommersialisering av läkemedelskandidaterna.

ELC-100 och ELC-301 har båda etablerade produktionsprocesser som uppfyller GMP-kraven (Good Manufacturing Practice). Detta är en viktig värdeskapande milstolpe eftersom GMP-validerad process är en central förutsättning för att kunna genomföra kliniska prövningar. För ELC-201 och ELC-401 finns för närvarande inga GMP-validerade produktionsprocesser. Produktion av nya batcher pågår för närvarande endast för ELC-301. Bolaget bedömer att nya produktionsomgångar kommer att behöva tas fram för samtliga kandidater inför eventuella fas II-studier och senare utvecklingsfaser. Elicera arbetar aktivt med att säkra tillräcklig produktionskapacitet hos befintliga och nya kontraktstillverkare.

Om Elicera inte lyckas säkra produktionskapacitet i tid, till acceptabla villkor eller över huvud taget, kan det leda till ökade kostnader, försenade studier och förskjutna eller uteblivna intäkter. Om kontraktstillverkaren inte upprätthåller tillräcklig kvalitet eller inte uppfyller regulatoriska krav (inklusive GMP), finns risk för produktionsavbrott, batch-fel, återkallelser, regulatoriska sanktioner, personskador eller betydande förseningar i de kliniska programmen. En övergång till en ny kontraktstillverkare kan ta lång tid och medföra både stora kostnader och kliniska förseningar. I värsta fall kan kliniska studier behöva pausas eller avbrytas tills en ny produktionspartner är på plats.

Kommersialisering och prissättning av läkemedel

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

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

Misslyckad kommersialisering av Bolagets produkter, helt eller delvis, skulle kunna leda till väsentligt minskad försäljning med sämre intäktpotential som följd, vilket i sin tur skulle inverka negativt på Bolagets fortsatta verksamhet, framtida resultat och finansiella ställning.

Framtida finansierings- och kapitalbehov

Elicera är ett bolag i utvecklingsfas som sedan verksamheten startades har redovisat rörelseförluster. Bolaget har ännu inte lanserat någon produkt på marknaden och har därför inte genererat några kontinuerliga intäkter hänförliga till försäljning av godkända produkter. Elicera är, och kommer troligtvis även fortsättningsvis att vara,

beroende av extern finansiering för att kunna finansiera sina projekt. Bland annat kommer Eliceras planerade studier att medföra betydande kostnader. Såväl storleken som tidpunkten för framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i pågående och planerade studier, forskningsprojekt och samarbeten. Per dagen för detta Informationsdokument bedömer Bolaget att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna från dagen för detta Informationsdokument. Utan beaktande av emissionslikviden från Företrädesemissionen bedöms rörelsekapitalet räcka för att finansiera Eliceras verksamhet fram till och med årsskiftet 2026/2027. Likviden från Företrädesemissionen förväntas vara tillräcklig för att finansiera Bolaget till dess att CARMA-studien är fullt rekryterad och ELC-401 har erhållit regulatoriska godkännanden för start av klinisk studie. För det fall att Eliceras bedömning om när CARMA-studien är fullrekryterad och ELC-401 har erhållit nödvändiga godkännanden för start av klinisk studie inträffar är felaktig, kan nya finansieringsarrangemang krävas. Det finns en risk att nödvändigt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten. Eventuella förseningar i kliniska studier kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. För det fall Bolaget inte lyckas med kapitalanskaffningar när behov uppstår finns det risk för tillfälligt utvecklingsstopp eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenat eller uteblivet partnerskap eller utlicensiering. Det finns även risk för att Bolaget blir tvunget att väsentligt inskränka Bolagets planerade aktiviteter eller ytterst avbryta verksamheten.

Sedan 2022 har Elicera erhållit finansiering från EU (EISMEA) och, tillsammans med Eliceras samarbetspartners, bidrag från Vinnova. Per dagen för detta Informationsdokument är den sista utbetalningen om cirka 1,5 MSEK från EISMEA-bidraget försenad, och det finns en risk att utbetalningen försenas ytterligare eller helt eller delvis uteblir. Om Bolaget väljer eller tvingas att skaffa ytterligare kapital genom statsstöd kan sådan finansiering vara förenad med begränsade villkor som inskränker Bolagets flexibilitet. I den mån Bolaget finansierar utvecklingen av produktkandidater genom avtal med samarbetspartners kan Bolaget tvingas avstå vissa rättigheter till teknologier eller upplåta licenser på för Bolaget ogynnsamma villkor.

Legala och regulatoriska risker

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas för start av kliniska studier och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration i USA, European Medicines Agency i Europa och The National Medical Products Administration i Kina. Bolaget söker inte självt tillstånd för att påbörja kliniska studier utan detta sker för närvarande uteslutande genom Bolagets samarbetspartner Uppsala universitet. För det fall nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter avseende Bolagets läkemedelskandidater inte lyckas erhållas, kan Bolaget komma att påverkas negativt genom att kliniska studier inte kan påbörjas i tid, vilket i förlängningen kan leda till att en eller flera av Bolagets produktkandidater inte går att kommersialisera inom avsedd tid. Beviljade tillstånd och registreringar kan vidare dras tillbaka. Läkemedelsutveckling och tillverkning är även omgärdat av andra typer av krav kopplat till bland annat produktion, och det finns en risk att Elicera eller dess samarbetspartners inte kan uppfylla de villkor som myndigheter uppställer för produktion. Sammanfattningsvis kan brister vid efterlevnad av gällande regler och/eller negativa myndighetsbeslut komma att leda till ökade kostnader och reducerade eller uteblivna framtida intäkter för Elicera. För närvarande har Bolagets läkemedelskandidat ELC-100 erhållit tillstånd för kliniska studier från svenska Läkemedelsverket. Läkemedelsverket har även gett ett godkännande för start av klinisk prövning för läkemedelskandidaten ELC-301.

Patent och andra immateriella rättigheter

Eliceras konkurrenskraft är i betydande omfattning beroende av att Eliceras läkemedelskandidater har ett fullgott patentskydd. Bolagets läkemedelskandidat ELC-201 omfattas av patentansökningar som innehas av Bolaget vilka emellertid ännu inte beviljats. Bolagets produktkandidat ELC-100 skyddas av ett patent för USA. Bolagets läkemedelskandidat ELC-401 har beviljats patentskydd i Japan och omfattas därutöver av patentansökningar som är pågående. Vidare har iTANK beviljats patentskydd i Kina och Europa, medan en patentansökan avseende iTANK alltså är pågående i USA. Bolaget ser löpande över sina möjligheter att registrera patent i olika jurisdiktioner. Det finns dock en risk för att Bolaget inte söker patent i ett land som kan komma att vara av betydelse för Bolaget i

framtiden, eller att Bolaget innehar patent i ett land som Bolaget inte bedriver verksamhet i men, på grund av ett beviljat patent, måste administrera vilket kan föranleda administrativa och juridiska kostnader.

Det finns en risk för att Bolagets nuvarande eller framtida patentansökningar inte leder till beviljade patent, eller att beviljade patent inte erbjuder tillräckligt omfattande skydd för Eliceras läkemedelskandidater. Det finns också en risk för att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel och att konkurrenter kommer att kunna kringgå ansökta eller beviljade patent. Därutöver kan konkurrenter, avsiktligt eller oavsiktligt, göra intrång i Eliceras patenträttigheter. Det finns också en risk att Bolaget gör eller felaktigt påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part, vilket kan medföra en risk för att Elicera inte kommer att kunna hävda sina rättigheter eller försvara sig fullt ut. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter eller drabbas av krav från tredje part på grund av påstådda patentintrång kan det medföra betydande kostnader och störningar i Bolagets löpande verksamhet, vid såväl positivt som negativt utfall.

Utöver patenträttigheter är Elicera beroende av att skydda företagshemligheter och know-how, inklusive information relaterad till innovationer för vilka patentansökningar ännu inte lämnats in. Till skillnad från patent och andra immateriella rättigheter skyddas inte företagshemligheter eller know-how med ensamrätt genom registrering eller liknande, vilket medför en risk att Bolaget berövas konkurrensfördelar om företagshemligheter eller know-how obehörigen sprids. Därtill kan det uppstå oklarheter avseende äganderätten till uppfinningar och know-how som utvecklats av personal som samtidigt är verksam vid akademiska institutioner, vilket kan begränsa Bolagets möjlighet att fritt förfoga över sådana immateriella tillgångar. Ovanstående kan ha negativ påverkan på Bolagets konkurrenskraft, intjäningsförmåga och därmed resultat och finansiella ställning.

Produktansvar och försäkring

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

Risker med ägarkoncentration

Bolaget har per dagen för detta Informationsdokument några större aktieägare, varav vissa även är att anse som nyckelpersoner för Bolaget i förhållande till know-how. Dessa aktieägare har även historiskt haft stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämman, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Kontrollägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana kontrollägares intressen inte är i linje med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt i medelhög omfattning.

Risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen

Aktiemarknadsrisker och volatilitet

En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital

alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset på Eliceras aktier är bland annat beroende på resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, utfall i läkemedelsstudier, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som helt eller delvis ligger utanför Bolagets inflytande. En investering i aktier i Elicera bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om läkemedelsbranschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det kan inte garanteras att Eliceras aktier kan avyttras till en för aktieägaren vid var tid godtagbar kurs.

Det finns en risk att det inte föreligger en tillfredsställande likviditet i handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Begränsad likviditet kan medföra fluktuationer i aktiekursen och vara till nackdel för investerare, särskilt vid större transaktioner. Begränsad likviditet kan även försvåra möjligheterna att avyttra större poster aktier utan en avsevärd negativ kurspåverkan.

Utdelning på aktierna i Bolaget kan komma att helt eller delvis utebli

Elicera har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och Bolagets styrelse har inte för avsikt att föreslå att någon utdelning lämnas inom de närmast kommande åren. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas där fokus ligger på att utveckla läkemedel som kan kommersialiseras och uppnå lönsamhet. Alla eventuella framtida vinstutdelningar är beroende av att det finns utdelningsbara medel hos Bolaget och att ett beslut om vinstutdelning framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning. Eftersom framtida vinstutdelningar är beroende av att det finns utdelningsbara medel hos Bolaget finns det en risk att det under de kommande åren inte kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning.

Ej säkerställda garantiåtaganden

Bolaget har erhållit garantiåtaganden från externa investerare till ett värde om cirka 54,2 MSEK, motsvarande cirka 74,4 procent av Företrädesemissionen. Erhållna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Om de parter som lämnat garantiåtaganden inte uppfyller sina förpliktelser att teckna aktier i Företrädesemissionen, finns det en risk att Företrädesemissionen inte tecknas i planerad grad, innebärande att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle medföra en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Företrädesemissionens genomförande, vilket i förlängningen riskerar att leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt väsentligt påverka Bolagets verksamhet.