



Informationsmemorandum


Inbjudan att teckna aktier i Aqilion

AQILION

Teckningsperiod 26 februari till 12 mars 2025

AQILION AB (publ)

Besöksadress: Henckels Torg 3, Helsingborg
Postadress: c/o HETCH AB, Redaregatan 48, SE-252 36 Helsingborg
www.aqilion.com · info@aqilion.com





VIKTIG INFORMATION OM INFORMATIONSMEMORANDUMET

Vissa definitioner

Med "Aqilion" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, AQILION AB (publ), org. nr 556623-2095. Med "Memorandum" avses detta informationsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i föreliggande Memorandum. 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 av Informationsmemorandumet

Informationsmemorandumet ("Memorandumet") utgör inte ett prospekt eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet då Företrädesemissionen uppgår till ett lägre belopp än 2,5 MEUR. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i Kommissions delegerande förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Memorandumet har följaktligen inte granskats eller godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen.

Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet.

De nyemitterade aktierna som omfattas av Erbjudandet enligt detta Memorandum har inte registrerats eller kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är alltid förenad med risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum beträffande fakta som ger specifikt underlag för den förevarande investeringsmöjligheten. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Aqilion och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden eller investeringsbeslut som grundas i denna typ av information.

Rådgivare och emissionsinstitut

HWF Advokater AB, org. nr 559136-9904 ("HWF Advokater") är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget i upprättande av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget, friskriver sig HWF Advokater från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Aqilion och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

Redeye AB är finansiell rådgivare och Nordic Issuing AB agerar emissionsinstitut till Aqilion i samband med Företrädesemissionen.

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

Marknad och viss framtidsinriktad information

Informationsmemorandumet innehåller information från Aqilion samt 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 offentlig gjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Information i Memorandumet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet.

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 Memorandumet 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 Memorandumet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Utvald historisk finansiell information". Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Teckningsrätt

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 12 mars 2025, eller överlåta alternativt sälja teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier innan den 12 mars 2025. Observera att det som aktieägare även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utöver den post som tecknas med stöd av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka ej utnyttjas för teckning av aktier senast den 12 mars 2025 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|---|----|
| INNEHÅLLSFÖRTECKNING | 4 |
| RISKFÄKTORER | 5 |
| ERBJUDANDET I SAMMANDRAG | 9 |
| KORT OM AQILION | 10 |
| VD HAR ORDET | 11 |
| INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER | 13 |
| BAKGRUND OCH MOTIV | 14 |
| VERKSAMHETSBEKRVNING | 17 |
| ORGANISATION | 29 |
| | 30 |
| STYRELSE OCH LEDNING | 30 |
| FINANSIELL INFORMATION | 34 |
| ÄGARFÖRHÅLLANDEN | 35 |
| AKTIEKAPITALET S UTVECKLING | 36 |
| LEGAL OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION | 37 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR | 39 |
| | 42 |
| BOLAGSORDNING | 44 |
| NYCKELTALSDEFINITIONER OCH ORDLISTA | 46 |



RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter (Bolagsrelaterade risker) som anses väsentliga för Aqilions verksamhet och framtida utveckling. Det är därför av stor vikt att en investerare beaktar relevanta riskfaktorer och viktiga omständigheter som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut och bedöma Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta Memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i Memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts. Informationsmemorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från resultat som förväntades i de framåtriktade uttalandena på grund av ett antal faktorer som berörs nedan och på andra ställen i Informationsmemorandumet.

Bolagsrelaterade risker

Preklinisk och klinisk utveckling av läkemedelskandidater

Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Aqilion har per dagen för informationsmemorandumet en läkemedelskandidat som befinner sig i klinisk fas, på väg in i Fas 2-studie, och tre läkemedelskandidater som är föremål för utveckling i preklinisk fas. Samtliga läkemedelskandidater måste genomgå omfattande kliniska och prekliniska studier i syfte att påvisa säkerhet och effekt i människor innan de kan ges regulatoriskt tillstånd för att lanseras på marknaden som färdiga produkter. Det finns en risk att Bolaget, dess eventuella samarbetspartners eller övriga tredje parter misslyckas med att framgångsrikt genomföra nödvändiga kliniska eller prekliniska studier, vilket kan innebära att möjligheten att kommersialisera Bolagets läkemedelskandidater försenas eller i värsta fall uteblir.

Kliniska studier

Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande kliniska studier. Det finns risk att Aqilion´s pågående och planerade framtida kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna utlicensiera eller sälja läkemedelsprojekt enligt plan. Det finns risk att detta föranleder reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Patientrekrytering

Kliniska studier är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Bolagets kliniska studier. Omfattningen av patientrekryteringen och antalet tillgängliga patienter har betydande inverkan på tidsplanen för de kliniska studierna. Om patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolagets planerat kan detta leda till förseningar eller att utvecklingsarbetet blir mer kostsamt än vad Bolaget planerat som att förväntade försäljningsintäkter eller licensintäkter försenas eller skjuts på framtiden.

Framtida intäkter och försäljning/utlicensiering av läkemedelskandidater

Enligt Bolagets nuvarande affärsstrategi förväntas en del av Bolagets potentiella framtida intäkter att utgöras av så kallade milstolpebetalningar, det vill säga delmåls- och optionsbetalningar som erhålls från samarbetspartners förutsatt att vissa på förhand bestämda målrelaterade till Bolagets utvecklingsprojekt uppnås, samt övriga licensintäkter från utlicensiering och royalties från försäljning vid eventuell kommersialisering av läkemedelskandidater. På kort och medellång sikt förväntas potentiella intäkter främst utgöras av milstolpebetalningar och övriga licensintäkter kopplade till

utvecklingsprojekt i klinisk eller preklinisk fas. På lång sikt kan potentiella intäkter även inkludera royalties efter eventuell kommersialisering av en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas attrahera köpare eller licenstagare av Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.

Marknadsacceptans

Aqilion har ännu inte kommersialiserat någon av Bolagets läkemedelskandidater. Även om Bolagets läkemedelskandidater skulle godkännas för marknadsföring och försäljning av behöriga myndigheter finns det en risk att läkare väljer att inte ordinera dessa, vilket skulle hindra läkemedelskandidaten att generera intäkter och därmed även royalties till Bolaget. En utebliven eller försenad marknadsacceptans av Bolagets läkemedelskandidater kan leda till att Bolagets framtida intäkter fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.

Samarbetspartners

På grund av den förväntade omfattningen och kostnaden för fas 3-studier är det per dagen för avgivandet av informationsmemorandumet inte Bolagets strategi att utveckla läkemedelskandidater förbi fas 2-studier eller fas 3-studier i egen regi. Aqilion är därmed beroende av framtida licens-, samarbets- och andra avtal med erfarna samarbetspartners för utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets nuvarande och framtida läkemedelskandidater. Vid samarbeten finns det en risk att de på förhand bestämda målen inte uppnås i tillräcklig omfattning eller att en samarbetspartner inte kan erlägga milstolpsbetalningar eller andra avtalade ersättningar, trots att uppställda mål eller villkor uppfyllts av Bolaget, eller att en samarbetspartner väljer att avbryta samarbetet innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet. Som ett exempel valde Merck KGaA att avbryta sitt samarbete med Bolaget avseende Alnitak under 2024. Enligt avtalet hade Aqilion rätt att behålla redan erhållna milstolpsbetalningar och återfå samtliga rättigheter och hela datapaketet för den utveckling som genomförts inom ramen för samarbetet. Efter genomgång och analys av hela datapaketet beslutade Aqilion i februari 2025 att återuppta utvecklingen av programmet, vilket kan leda fram till nya samarbeten.

Finansieringsbehov och kapital

Aqilions framtidsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. Det finns risk att försening av marknadsgenombrott innebär resultatförsämringar för Bolaget. Eventuella förseningar i produktutvecklingen kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Det finns därför risk att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Om Aqilion inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa eller omprioritera planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenade eller uteblivna licensintäkter och på längre sikt försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater.

Produktansvar

Beaktat att Aqilion är verksam inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att Bolaget hålls ansvarigt vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en klinisk studie och om Bolaget skulle hållas ansvarigt för detta finns det risk för att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Det finns risk att detta påverkar Bolaget negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA (Food and Drug Administration) i USA och EMA (European Medicines Agency) i Europa. I det fall Aqilion, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, föreligger risk att Aqilion

förmåga att generera intäkter hämmas. Det finns risk att synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier innebär förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Det finns risk att nu gällande regler och tolkningar ändras, vilket medför risk för att Aqilion´s förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav påverkas. Det finns risk för att Aqilion, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras finns risk för att Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt.

Samarbeten med leverantörer och tillverkare

Aqilion har samarbeten med leverantörer och tillverkare gällande bland annat outsourcing av vetenskapligt och regulatoriskt arbete. Det föreligger risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget och att detta ger negativ inverkan på verksamheten. Det finns även risk att Bolagets leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. I det fall det skulle aktualiseras finns risk för att Bolagets förmåga för fortsatt utvecklingsarbete påverkas negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

Aqilion har etablerat en organisation med kvalificerad personal för att kunna skapa bästa möjliga förutsättningar för att bedriva innovativ och kostnadseffektiv forskning, utveckling och samarbete med partners. Bolagets framtida förmåga att skapa intäkter och tillväxt är till hög grad beroende av den omfattande kompetens, branschspecifika kunskap, engagemang och lång erfarenhet som Bolagets personal och nyckelpersoner besitter. Det finns risk att en förlust av en eller flera nyckelpersoner medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Det finns även risk för obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget till skada för Bolaget.

Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att ökad konkurrens innebär negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Patent och immateriella rättigheter

Centralt för Aqilion är att via patent skydda sina innovationer. Risk finns att även om patentskydd finns kanske dessa inte är fullgoda skydd i framtiden. I den mån konkurrenter kringgår, gör intrång, i Bolagets patent kan detta leda till tvister som är kostsamma. Dessutom finns risk att Aqilion anklagas för att göra intrång i konkurrents patent. Andra bolags patent kan också komma att begränsa framtida samarbeten att i dessa fritt använda berörda patent. Alla former av negativa utfall av tvister kring immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta utnyttja aktuell rättighet, skadestånd och dryga rättegångskostnader.

Rättsliga förfaranden

Aqilion är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som har haft, eller skulle kunna ha, en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Det finns en risk att Bolaget kan bli inblandat i tvister i domstol eller med myndigheter i anslutning till Bolagets verksamhet, vilket kan medföra processer som kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande belopp och kan, oavsett utgång, orsaka betydande kostnader för Bolaget eller ha en negativ inverkan på Bolagets renommé och dess affärsrelationer.

Aktierelaterade risker

Utdelning

Aqilion har hittills lämnat utdelning vid ett tillfälle. Under 2013 delades ca 2,5 MSEK ut till aktieägarna, då under verksamhet som P.U.L.S. AB. Någon utdelning har därefter inte skett till aktieägarna. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är i första hand planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att framtida bolagsstämmor inte kommer att besluta om utdelningar.

Ej säkerställda avsiktsförklaringar

Bolaget har skriftligen erhållit avsiktsförklaringar om teckning med ett flertal huvudägare, styrelsen och anställda. Avsiktsförklaringarna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat avsiktsförklaringar inte skulle fullgöra skriftliga åtaganden finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Aqilions verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten framåt.

Framtida nyemissioner

Aqilion befinner sig fortsatt i tidig klinisk utvecklingsfas och det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan generera löpande intäkter och bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Bolagets läkemedelskandidater behöver Bolaget ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering inte kan ske genom licensaffärer och partnerskap kan ytterligare finansiering behöva ske genom ägarkapital, vilket innebär ytterligare emissioner av aktier eller andra värdepapper. Om Bolagets nuvarande aktieägare inte deltar i sådana eventuella emissioner kommer det medföra en utspädning av deras ägarandel i Bolaget.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

- **Emissionsvolym:** Genom Företrädesemissionen kan Aqilion som högst tillföras ca 26,8 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 1 029 024,50 SEK, motsvarande högst 2 058 049 nya aktier innebärande en maximal utspädning om ca 23,1 procent.
- **Teckning och betalning:** Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden i enlighet med ”Villkor för Erbjudandet” i detta memorandum.
- **Teckningstid:** Teckningstiden löper från och med den 26 februari 2025 till och med den 12 mars 2025.
- **Teckningskurs:** Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 13,00 SEK per aktie.
- **Avsiktsförklaringar:** Aqilion har från huvudägare erhållit avsiktsförklaringar att delta i Företrädesemissionen från ett urval av Bolagets befintliga huvudägare; LMK Forward, AB Grenspecialisten, LEO Pharma A/S och Nocroc Ventures AB med flera, uppgående till totalt cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 38 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.
- **Företrädesrätt:** Aqilions aktieägare ska ha företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de förut äger. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.
- **Omvandling:** Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 12, 2025, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.



KORT OM AQILION

Aqilion är ett bioteknikbolag som fokuserar på att utveckla nya innovativa behandlingar för sjukdomar orsakade av kronisk inflammation och dysfunktionella immunologiska reaktioner som till exempel autoimmuna sjukdomar.

Vi identifierar innovativa idéer som har potential att bli nya läkemedel och förädlar dem till kommersiellt intressanta projekt. De idéer som vi väljer är baserade på solid vetenskaplig grund där vi med rimliga antaganden tydligt kan förstå underliggande biologi, klinisk relevans och patientnytta.

Bolaget är främst aktivt i de tidiga faserna av läkemedelsutveckling, från idéstadiet till proof-of-concept i kliniska studier. Aqilion driver sina utvecklingsprogram i en delvis virtuell organisation i nära samarbete med utvalda partners med särskild spetskunskap inom läkemedelsutveckling.

Aqilion genomför nu en kapitalisering för att utveckla Bolagets läkemedelskandidat AQ280 genom de sista förberedelserna inför en klinisk fas 2-studie i patienter med Eosinofil esofagit (EoE). Förutom kostnader relaterade till det kliniska arbetet med AQ280 kommer emissionslikvid från kapitaliseringen även att finansiera kostnader avseende fortsatt utveckling av övriga program i pipeline.

AQILION AB (publ), organisationsnummer 556623-2095, är ett svenskt publikt aktiebolag med huvudkontor i Helsingborg. www.aqilion.com

AQILION AB

Besöksadress
Henckels Torg 3
Helsingborg

Postadress
c/o HETCH, Redaregatan 48
SE-252 36 Helsingborg



Aqilion har sitt huvudkontor i PRISMA-huset i Helsingborg

VD HAR ORDET



De senaste åren har varit en tid av stark utveckling för Aqilion då vi byggt ut vår pipeline, stärkt vårt team och visat att kan utveckla pre-kliniska och kliniska program med goda resultat och genomföra licensaffärer. Vi har fortsatt att positionera oss inom vårt fokusområde kronisk inflammation och avancerat våra läkemedelsprogram med stort fokus på affärsutveckling och möjliga affärer när det är möjligt. Här följer en överblick över de framsteg vi gjort under det senaste året och våra ambitioner framåt.

Eosinofil esofagit (EoE) – ett stort medicinskt behov

Nyligen publicerades nya data om hur många individer i USA som diagnostiseras med EoE). Prevalensen har under de senaste 10 åren ökat från cirka 1 på 2 000 till 1 på 700 i befolkningen under 65 år i USA. Det är en femfaldig ökning på kort tid. EoE-relaterade årliga kostnader för samhället uppskattades till 1,3 miljarder USD, en betydande ekonomisk börda. Antalet besök på akuten av EoE-

patienter som måste få hjälp med att ta bort mat som fastnat i matstrupen har trefaldigats. Denna siffra förväntas stiga i framtiden och fördubblas till 2030.

Det tydliga medicinska behovet, kombinerat med få konkurrenter i klinisk utveckling, stärker vår satsning på AQ280 inom EoE. Vi är övertygade om att vår läkemedelskandidat har potential att göra verklig skillnad för EoE-patienter. Därför har vi valt att planera för och under 2025 initiera en kombinerad Fas 2a- och 2b-studie för att på ett tidseffektivt sätt nå viktiga kliniska milstolpar och ta ett väsentligt steg mot att skapa bättre livsförutsättningar för EoE patienter.

Väl förberedda inför Fas 2-studien för AQ280

Under 2024 har vi levererat flera viktiga milstolpar inför starten av Fas 2-studien för AQ280:

- Slutrapport från Fas 1: Studien på friska deltagare visade mycket positiva resultat, vilka presenterats på DDW 2024 samt UEG Week 2024. Vi såg att läkemedlet är tolerabelt och att vi fick goda läkemedelsnivåer med de doser vi testade, samt, vilket är särskilt positivt, att vi såg reduktion av inflammationsmarkörer. Det senare talar för att vi kan, som förväntat av JAK1 hämning, åstadkomma de läkemedelseffekter som behövs vid EoE.
- Rådgivande möte med läkemedelsverket: Positiv feedback stärkte vår strategi.
- Förberedande Fas 2-specifika tox- och säkerhetsstudier: Slutförda med goda resultat.
- Doseringsmodellering: Nya insikter för optimal Fas 2-design.
- GMP tillverkning av läkemedelskandidaten: Färdigställd och redo för Fas 2.
- Ny formulering: En tablett som löses upp i vatten har utvecklats och ska testas i en farmakokinetisk (PK) studie. En sådan tablett är specifikt anpassad till EoE patienter som har det riktigt svårt att svälja tabletter.
- Pre-IND-möte med FDA: Gav starkt stöd för vår planering.

Efter mötet med FDA tog vi det strategiskt viktiga beslutet att genomföra en PK studie i friska personer för att säkerställa att vår nya tablettform har liknande farmakokinetisk profil som den kapsel vi använde i Fas 1-studien. PK studien genomförs i juni i år och innebär att vi därefter är mycket väl förberedda för att ansöka om Fas 2-studier i USA, Kanada och fem europeiska länder. Vårt mål är att starta Fas 2-studien i slutet av 2025.

TAK1-programmet – nya mål och strategisk utveckling

Efter avslutat samarbete med Merck KGaA och vi återfått samtliga immateriella rättigheter och data och Bolaget har under hösten genomfört en strategisk analys av TAK1-programmet. Aqilion har utvecklat unika småmolekylära hämmare av TAK1, och samarbetet med Merck KGaA har bidragit med ytterligare molekylära tillgångar.

Vår slutsats från den strategiska analysen är det finns ett unikt vetenskapligt värde med en stor kommersiell potential inom ett flertal indikationer för TAK1-programmet. Under 2025 är vår målsättning att presentera vår utvecklingsplan och generera data som stödjer den vägen framåt. Därefter kommer vi att söka nya potentiella partners för den kliniska utvecklingen av programmet.

Pipelineframsteg och nya möjligheter

I AQ312-programmet har vi under hösten kunnat presentera nya data från en proof-of-concept studie som visar att behandling lokalt i tarmen ger god effekt. Programmet har tagit stora steg mot en första klinisk studie och vi planerar för att inleda en Fas 1-studie under 2026. Resultaten från vår prekliniska utveckling av AQ312 har presenterats på två vetenskapliga konferenser och kontinuerligt på partnermöten under förra året. Projektet har väckt intresse och positiva dialoger, vilket är vår målsättning när det gäller alla projekt i vår pipeline oavsett utvecklingsmognad.

Vi arbetar kontinuerligt med att identifiera nya intressanta läkemedelsprojekt med fokus på T-celler och den biologi som driver kronisk inflammation. Det ger resultat och i somras startade vi vårt fjärde pipelineprogram som fokuserar på enzymet PKCtheta och dess roll i sjukdomar som till exempel ulcerös kolit och Chrohns sjukdom. Under hösten har den tidiga läkemedelskemin gjort fina framsteg och under 2025 är målsättningen att kunna presentera en kandidat med goda läkemedelsegenskaper och en unik profil för selektiv hämning av PKCtheta.

Finansiering, affärsutveckling och IPO

Vi har sedan tidigare tagit det strategiska beslutet att fokusera våra resurser på effektiv utveckling av vår pipeline och därför valt att avyttra vårt innehav i Oncorena under Q1 2025. För att stärka vår strategiska plan har styrelsen beslutat att genomföra denna Företrädesemission om cirka 26,8 MSEK. Kapitaltillskottet från de båda aktiviteterna kommer främst att användas till de sista förberedelserna inför Fas 2-studien i AQ280 och för att stärka våra partnerdialoger. Vi arbetar kontinuerligt med målsättningen att teckna avtal med en industriell partner som kan bidra till finansiering och extern validering av våra pipelineprogram. En affär som kan bidra med finansiering och extern validering kan också stärka vår position inför en planerad IPO.

En spännande tid framför oss

Jag vill rikta ett stort tack till Aqilions engagerade aktieägare, som med tålamod och aktivt stöd är en viktig komponent i vår långsiktiga plan mot målet att utveckla ett värdeskapande svenskt bioteknikbolag.

Vi ser fram emot ett framgångsrikt 2025 där vi tillsammans fortsätter att skapa värde för patienter, partners och aktieägare. Jag vill också välkomna nya aktieägare att vara med på resan mot flera spännande milstolpar inom kort med Fas 2-studien i EoE patienter som en av de viktigaste.

Sarah Fredriksson

Verkställande direktör, AQILION AB

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Emissionsbeslut

Vid styrelsemöte den 11 februari 2025 beslutades, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 10 juni 2024, att genomföra en Företrädesemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Den aktieägare som är införd i aktieboken per den 24 februari 2025 äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) nyemitterade aktier. Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 13,00 SEK per aktie.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Givet fulltecknad Företrädesemission kommer Aqilion initialt att tillföras cirka 26,8 MSEK före emissionskostnader om ca 1 MSEK, genom emission av högst 2 058 049 aktier. Fulltecknad emission kommer att resultera i en ökning av aktiekapitalet om högst 1 029 024,505 SEK.

Vid fullteckning kommer antalet aktier i Aqilion, efter emission, att uppgå till 8 918 215 aktier och aktiekapitalet kommer att uppgå till 4 459 107,50 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande cirka 23,1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter den initiala emissionen. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier förutsatt fulltecknad initial emission.

Inbjudan

Härmed inbjuds befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta informationsmemorandum, att teckna aktier i Aqilion till en kurs om 13,00 SEK per aktie.

Aqilion har från huvudägare erhållit avsiktsförklaringar att delta i Företrädesemissionen från ett urval av Bolagets befintliga huvudägare; LMK Forward, AB Grenspecialisten, LEO Pharma A/S och Nocroc Ventures AB med flera, uppgående till totalt cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 38 procent av Företrädesemissionen. Teckningsavsiktsförklaringar har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Ansvar

Styrelsen i Aqilion är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedanstående angivna personer försäkras härmed gemensamt att det vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa ett uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Helsingborg den 21 februari 2025

Styrelsen i Aqilion AB (publ)

Bertil Lindmark
Ordförande

Roland Andersson
Styrelseledamot

Kristina Masson
Styrelseledamot

Martin Olovsson
Styrelseledamot

Gunilla Savring
Styrelseledamot

Anders Kronborg
Styrelseledamot



BAKGRUND OCH MOTIV

Aqilion är ett bioteknikbolag som fokuserar på att utveckla nya innovativa behandlingar för sjukdomar orsakade av kronisk inflammation och dysfunktionella immunologiska reaktioner som till exempel autoimmuna sjukdomar.

Bolaget är främst verksamt i de tidiga faserna av läkemedelsutveckling, från idéstadiet till tidig klinisk utveckling. Målet är att visa den kliniska potentialen i den medicinska innovation för att attrahera industriella partners och köpare, som i sin tur har kapacitet att fortsätta klinisk utveckling och ta läkemedlet till patienterna.

Aqilions pipeline

Aqilion har fyra program, i olika utvecklingskedan, i sin pipeline. För mer information om de fyra programmen AQ280, AQ312, TAK1 och PKCtheta se vidare under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning". Samtliga Aqilions program fokuserar på att utveckla nya innovativa behandlingar där det idag finns ett uttalat patientbehov, men få eller inga behandlingar.

AQ280

AQ280 är en oral, småmolekylär selektiv JAK1-hämmare. JAK1 är ett enzym, ett kinas, som accelererar inflammatoriska processer, som bland annat styr allergiska sjukdomar och fibros. Genom att hämma dess mekanism har man möjlighet att minska symptom och sjukdomsutveckling i kroniskt inflammatoriska sjukdomstillstånd. Aqilion utvecklar AQ280 initialt som en potentiell behandling av eosinofil esofagit (EoE), en inflammatorisk sjukdom i matstrupen. Inga läkemedel med samma verkningsmekanism har hittills utvecklats mot EoE och det finns ett stort medicinskt behov.

I oktober 2023 rapporterade Aqilion positiva resultat från Fas 1-studien i friska försökspersoner. AQ280 tolererades väl och den uppnådda exponeringen, i enstaka och multipla doser, är i linje med uppskattningar om ett terapeutiskt effektivt intervall baserat på prekliniska modeller vad gäller dos, säkerhet, farmakokinetik, farmakodynamik och selektivitet.

Nästa steg är en Fas 2-studie i patienter. Bolaget har under 2024 genomfört ett pre-IND möte med FDA i USA och ett rådgivande möte med Läkemedelsverket i Sverige. Det som återstår att genomföra inför Fas2 är en farmakokinetisk studie i friska personer för att säkerställa den orala formulering som ska användas i studien har liknande farmakokinetisk profil som den kapsel som användes i fas 1-studien. Ansökan om att starta Fas 2-studien i Europa och Nordamerika planeras därefter att lämnas in under hösten 2025.

AQ312

Målet med AQ312-programmet är att utveckla ett läkemedel som kan minska besvären för patienter med ulcerös kolit genom att hämma inflammationen lokalt i tjocktarmen. AQ312-programmet baseras på läkemedelskandidaten AQ312 som binder in till en transkriptionsfaktor som heter AhR (ArylHydrocarbonReceptor). Genom att påverka AhR receptorn att öka uttrycket av vissa gener så signalerar det i sin tur till kroppens eget immunförsvar att öka de antal celler i tarmens slemhinna som har förmåga att dämpa inflammationen.

Under 2024 genomfördes ytterligare en lyckad proof-of-concept studie i med AQ312 en sjukdomsmodell. Studien visade att behandling lokalt i tarmen ger god effekt. Dessa resultat stödjer målsättningen om att skapa en oral tablett som frisätter läkemedlet i tarmen. Andra studier som genomförts under året har också visat att den design av AQ312 som ger lokal effekt i tarmen också tydligt minimerar effekterna av läkemedlet i övriga delar av kroppen. Vidare har ett pilotprojekt avseende säkerhet- och toxikologistudier genomförts och arbetet med att skala upp produktionen av AQ312 har inletts. Programmet har tagit stora steg mot en första klinisk studie och vi planerar för att inleda en Fas 1-studie under 2026. Målsättningen är att genomföra en Fas 1a-studie med friska studiedeltagare följt av en Fas 1b-studie i patienter diagnostiserade med ulcerös kolit.

TAK1

TAK1 är en central förmedlare, eller en slags växel, för olika inflammatoriska signaler som aktiverar ett flertal inflammatoriska mediatorer (cytokiner). Genom att dämpa dess aktivitet finns möjligheten att bromsa och fördröja utvecklingen av allvarliga och kroniska sjukdomar. TAK1 och dess aktivitet har identifierats som en nyckelmekanism av både akademi och industri och har väckt stort intresse inom flera indikationsområden.

Aqilion har som mål att under 2025 presentera en utvecklingsplan för programmet baserat på den kunskap som genererades i samarbetet med Merck KGaA.

PKCtheta

PKCtheta är ett kinas som spelar en avgörande roll i reglering av T-celler och är därför ett mycket relevant mål vid behandling av T-cells drivna inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar, t.ex. ulcerös kolit och reumatoid artrit. PKCtheta har fått stor uppmärksamhet från läkemedelsindustrin och med hjälp av vår drug discovery-process siktar Aqilion på att ta fram de bästa PKCtheta-hämmarna. Aqilion har identifierat mycket potenta och selektiva PKCtheta-hämmare med hjälp av avancerad strukturbaserad design. Nästa milstolpe i projektet är att välja ut och karaktärisera en läkemedelskandidat som därefter skall förberedas för kliniska studier. Målsättningen är att kunna presentera den optimerade läkemedelskandidaten under 2026.

Värdeskapande

Ett av de övergripande målen för att skapa värde för Aqilions aktieägare har sedan 2018 varit att bygga ett bolag som har god potential att vara intressant för den publika marknaden. Under 2024 säkerställde Aqilion att Bolaget är börsfärdigt både vad gäller bolagsstyrning och finansiell rapportering. Detta i kombination med etableringen av en intressant pipeline som väckt intresse hos internationella partners är bedömningen att Aqilion har kommit långt i sin väg mot en framtida IPO.

Under de två senaste åren har det finansiella klimatet inte varit gynnsam för en IPO för ett tillväxtbolag inom biotech varför styrelse och ledning arbetat på att renodla verksamheten med fokus på affärsutveckling. Under februari 2025 fortsatte renodlingen av Bolagets verksamhet och innehavet i Oncorena Holding AB avyttrades. Likviden från försäljningen av Oncorena Holding AB kommer tillsammans med likviden från Företrädesemissionen säkerställa utvecklingsplanerna på kort sikt för Bolagets pipeline och stärka strategiskt viktiga dialoger med potentiella partners. Samtliga aktiviteter stärker värdeutvecklingen i pipeline och den långsiktiga planen att notera Aqilion när förutsättningarna för en IPO är gynnsamma för Bolaget.

Emissionslikvidens användande

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (dvs rörelsekapitalet före genomförandet av Företrädesemissionen) inte täcker Bolagets behov under den kommande tolv månaders-perioden givet nuvarande affärsplan, vilket ligger till grund för motivet till Företrädesemissionen. För att möjliggöra fortsatt vidareutveckling av Bolagets pipeline med kliniska och prekliniska läkemedelsprojekt, där det främsta prioriterade målet är att säkerställa förberedelserna av den planerade Fas2 studien med läkemedelskandidaten AQ280 i patienter med EoE, har styrelsen och ledningen i Aqilion beslutat om en Företrädesemission.

Likviden från Företrädesemissionen skall i huvudsak användas till att genomföra de slutliga förberedelserna inför starten av Fas 2-studien för AQ280. Det inkluderar specifikt att genomföra farmakokinetikstudien, att säkerställa tillgången till studieläkemedel för Fas 2-studien samt att förbereda och verkställa Bolagets Investigational New Drug (IND) ansökan till FDA. Utöver de förberedande aktiviteterna för Fas 2-studien med AQ280 skall emissionslikviden finansiera affärsutvecklingsarbetet med målsättningen att teckna avtal med partners för fortsatt finansiering av den kliniska utvecklingen och bidra till att utveckla det potentiella värdet i samtliga program i projektportföljen.

Likviden från Företrädesemissionen är avsedd att finansiera följande aktiviteter:

| | Andel av nettolikvid |
|------------------------------|---------------------------------|
| 1. AQ 280 – PK-bridge studie | ca 75 % |
| 2. AQ 312 – Tox förberedelse | ca 12 % |
| 3. PKCtheta och Alnitak | ca 8% |
| 4. Opex | ca 5% |
| Summa | 100% |

Teckningsavsiktsförklaringar

Aqilion har från huvudägare erhållit avsiktsförklaringar att delta i Företrädesemissionen och att teckna sin pro-rata eller mer motsvarande totalt ca 10 MSEK, vilket motsvarar ca 38 procent av Företrädesemissionen. Teckningsavsiktsförklaringar har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I tillägg till ovan kommer styrelsen och ledningen att delta i Företrädesemissionen motsvarande ca totalt 0,5 MSEK, vilket motsvarar ca 1,9 procent av Företrädesemissionen.

Rådgivare

HWF Advokater AB är legal rådgivare till Aqilion i samband med Företrädesemissionen. Styrelsen i Aqilion är ansvarig för innehållet och HWF Advokater friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Memorandumet. Redeye AB är finansiell rådgivare och Nordic Issuing AB agerar emissions-institut till Aqilion i samband med Företrädesemissionen.



VERKSAMHETSBESKRIVNING

”Vi arbetar kontinuerligt med att optimera vår pipeline för att bygga värde och skapa en skalbar affärsmöjlighet. Vår målsättning är att skapa potential som ett tillväxtbolag och samtidigt hantera riskprofilen över tid genom att välja projekt som är helt oberoende av varandra vad det gäller innovation och immateriella rättigheter bakom respektive program. Vi siktar på en pipeline som är skalbara i betydelsen att det finns potential för ett och samma program i flera indikationer. Genom att driva program med varierande mognadsgrad, från upptäckt till tidig klinisk utveckling, och genom att öppna upp för affärer i olika skede i utvecklingen kan vi hantera program med varierande riskprofil. Det blir en kombination av välavvägd risk och fler intäktsströmmar.” - Sarah Fredriksson, vd på Aqilion.

Vision, affärsidé och strategi

Vision

Bolagets vision är att kronisk inflammation ska upphöra att utgöra ett hot mot ett hälsosamt liv.

Affärsidé

Vår affärsidé är att bidra till nya behandlingar av kronisk inflammation genom att identifiera, utveckla och kliniskt bevisa nya medicinska innovationer för att attrahera industriella partners och köpare som i sin tur genomför fortsatta kliniska studier och tar läkemedlet till marknaden och patienten.

Strategi

Aqilion ska driva en innovativ och väl riskavvägd projektpipeline med fokus på läkemedel inom inflammatoriska sjukdomar. Projekten ska avyttras i tidigt skede, före eller under den kliniska utvecklingen.

De övergripande delarna i strategin är följande:

- Bygga en pipeline med tydligt fokus på innovation med timing och risk i balans för att proaktivt och varsamt hantera finansiering och kassaflöde över tid.
- Aktivt bygga upp och vårda kontakter inom industri och akademi för att validera de projekt med potential att utvecklas inom Aqilions affärsmodell.
- Etablera och måna om ett erfaret ledarskap och operativt team i kombination med ett kompletterande nätverk med specialister, experter, opinionsledare och intressenter.
- Prioritera en aktiv och kontinuerlig affärsutveckling för att öka intresset för ett finansiellt samarbete och för Aqilions pipeline generellt.
- Arbeta konsekvent med en proaktiv och transparent kommunikationsstrategi.
- Stärka tilliten till Aqilions affärsmodell genom att aktivt utveckla långsiktiga relationer med potentiella investerare och finansiella rådgivare

Våra mål

Aqilions långsiktiga mål är att:

- Skapa ett kreativt och resurseffektivt bioteknikbolag med spetskompetens som utvecklar och säljer tidiga läkemedelsprojekt med fokus på kroniska inflammatoriska sjukdomar.
- Vara en konkurrenskraftig aktör på marknaden med förmåga att attrahera partners som har resurser att ta projekten vidare till färdig produkt till nytta för patienterna.
- Vara en attraktiv arbets- och uppdragsgivare för innovativa, kreativa och kunniga individer och organisationer som har förmåga att tillsammans med Aqilion skapa nya behandlingar för sjukdomar där det finns ett stort medicinskt behov och kommersiellt intresse.
- Skapa ett konkurrenskraftigt bioteknikbolag i tillväxt

Målsättningar för 2025

De viktigaste målsättningarna för Aqilion under 2025 är:

- Genomföra PK studie och därefter starta Fas 2-studie med AQ280 i EoE
- Starta Fas 1-förberedande säkerhetsstudier för AQ312
- Nominera läkemedelskandidater och kliniska utvecklingsplaner för PKTheta och TAK1 programmen.

Vår affärsmodell

I Aqilions affärsmodell är det identifieringen av lovande innovativa läkemedelsprojekt, och utvecklingen fram till proof-of-concept i kliniska studier, som skapar värdet för potentiella samarbetspartners, köpare eller licenstagare. Det innebär att Aqilion väljer projekt med stor potential att attrahera läkemedels- och bioteknikbolag att samarbeta, köpa eller licensiera projekten i tidig fas.

Aqilions team initierar och driver varje nytt projekt. Om de data som genereras under pre-projektsfasen visar sig bekräfta idén bakom projektet utvecklas det vidare till ett läkemedelsprogram. Affärsmodellen bygger på ett tydligt fokus på biologin bakom kronisk inflammation, patientbehov och en tydlig rational baserad på vetenskapliga och gärna kliniskt verifierade data som visar på varför en viss läkemedelskandidat kan göra effektiv skillnad i en viss sjukdom. Varje projekt verifieras också med hjälp av externa experter, opinionsledare inom respektive indikation och framtida industriella partners.

Aqilions utvecklingsprogram driver kostnadssidan i modellen, medan intäkter och avkastning genereras via samarbete med industriella partners, licensavtal eller genom försäljning av projekt. I enskilda fall kan det komma att krävas ytterligare riskkapital innan projekten kan nå den mognad som genererar en avkastning.

Hur vi arbetar – vikten av att välja rätt projekt

- Läkemedelsprogram ska vara i centrum med Bolagets intressegrupper i åtanke. Intressentgrupperna inkluderar specifikt patienter, investerare och ägare samt Bolagets nuvarande och framtida partners. Vi ska bygga en pipeline av innovativa utvecklingsprogram med väl avvägd riskprofil, ett tydligt fokus, skalbar potential och intressanta konkurrensfördelar som ökar möjligheterna till långsiktigt värdeskapande.
- Val av projekt är nyckeln till framgång för Aqilions affärsmodell. För att göra rätt val har Aqilion tagit fram en rad kriterier som länkar fokus på kronisk inflammation till de effektmål som krävs för att ta fram ett nytt läkemedel som gör tydlig skillnad för patienten.

- Nya projektidéer genereras både internt i Bolaget och ibland i samarbete med externa aktörer. Vi bevakar och analyserar kontinuerligt internationella patentbaser, nyheter inom kliniska prövningar och forskningen inom kronisk inflammation för att identifiera potentiella projekt. Dessutom utforskar vi aktivt idéer genom att interagera med akademiska grupper och experter inom inflammation och autoimmuna sjukdomar.
- Vår strategi för val av projekt baseras på biologin bakom inflammation. Aqilion har valt att fokusera på cytokiner som är kroppens budbärare av inflammation. Genom att hindra den signal som sätts i gång i våra celler som ett svar på cytokiner går det att dämpa inflammationen. Vi har valt att använda små molekyler som effektivt tas upp av cellerna och når sitt mål där de ska verka.
- Aqilion fokuserar då särskilt på kinaser som det mål våra läkemedel ska interagera med. Kinaser är en grupp av enzymer som verkar i den typ av signalvägar som triggas av cytokiner. Genom att välja rätt kinas kan effekten, inte bara av en cytokin utan grupper av cytokiner, dämpas kraftigt. Flera inflammatoriska sjukdomar drivs av en grupp cytokiner och genom att matcha cytokinmönster i en viss sjukdom med rätt kinas så ökar sannolikheten att ta fram effektivare läkemedel.
- Redan i preprojektfasen, som i vår pipeline benämns som Dx-program, ingår en utvärdering som bygger på de övergripande projektkriterierna. Här går Aqilion-teamet på djupet för att få en ökad förståelse för de utmaningar och möjligheter som är specifika för projektet. Här investerar Aqilion dedikerad personal och resurser för att både testa våra antagande externt och att i laboratorium ta fram de första prototyperna av molekylerna och testa deras effekter i olika biokemiska-, cell- och sjukdomsmodeller.
- Vår tidiga idégenerering och forskningsverksamhet är viktig för att skapa en gemensam vision med rådgivare, experter och intressenter på marknaden. Tidiga läkemedelsprojekt möter både framgångar och utmaningar. Mod och integritet, liksom nyfikenhet och intensiva samarbetsinsatser, stärker förutsättningar för utveckling och bedömningen av projektens förutsättningar att lyckas. Alla projekt når inte hela vägen fram.
- Det är viktigt att teamet har tillräcklig kunskap och integritet för att tillvarata de projekt fullt ut som har en god potential, samtidigt som dessa egenskaper är nödvändiga för att ta beslut om att avsluta de projekt som inte når sina delmål och därmed inte långsiktigt kommer att skapa värde för Aqilion.

Aqilions projektkriterier baseras på fyra hörnstenar:

1. Uttalat medicinskt behov och gynnsam marknadspotential

Vi söker efter projekt som riktar sig mot ett uttalat medicinskt behov inom kronisk inflammation.

2. Vetenskap och innovation

Det ska finnas en tydlig datadriven vetenskaplig grund bakom valet av det målprotein som vår nya läkemedelskandidat ska verka på. Vidare bör det finnas en stark idé om en innovativ kemisk struktur som kan vara en startpunkt att utgå ifrån när vi ska utveckla nya molekyler, eller en idé om hur man kan ta fram en modellkandidat inom en realistisk tidsram och budget.

3. Patentskydd

Det är avgörande att det finns möjlighet till ett gott IP-skydd (intellectual property) och mycket goda möjligheter att bygga en stark IP-strategi kring projektet.

4. Fokus på industriella partners

Eftersom Aqilion investerar i idéer i tidigt stadium är det nödvändigt att tydligt utgå från ett starkt industriellt fokus med avseende på potentiella utvecklingspartners och köpare av bolagets projekt. Aqilions projekt ska vara attraktiva för potentiella förvärvare.

Dessa fyra hörnstenar utvärderas noggrant om projektet kan utvecklas på bästa sätt inom Aqilions affärsmodell.

KORT OM VÅR HISTORIA OCH VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET SENASTE ÅRET

- 2024**

Återtar TAK1 programmet i egen regi.
Startar nytt pipelineprogram, PKCtheta.
Bolaget slutför arbetet med förberedelsearbetet för en börsnotering och bedöms vara börsfärdigt för en eventuell notering på Nasdaq First North Premier Growth Market.
- 2023**

Aqilion sluter ett strategiskt licens- och samarbetsavtal med Merck avseende Alnitak-programmet.
Aqilion avslutar Fas 1-studie och rapporterar positiva resultat i AQ280-programmet samt inleder förberedelser för Fas 2.
Förbereder en möjlig börsnotering genom medverkan i SIX Sparks IPO Academy i Schweiz under 2023 och 2024.
- 2022**

Aqilion nådde en historisk milstolpe då bolaget gick från preklinisk utveckling till klinisk Fas 1.
- 2021**

Förvärvade AQ280-programmet av LEO Pharma.
- 2020**

Aqilion blev ett publikt aktiebolag.
- 2019**

2019 ändrades firmanamnet till AQILION AB. Namnbytet markerade en ny fas i bolagets utveckling med en ny identitet och en ny strategi med fokus på innovativa läkemedel inom inflammation i gränslandet mellan onkologi och immunologi.
- 2017**

Sarah Fredriksson tillträdde som VD.
- 2002**

AQILION AB, legacy PULS (Partners för Utvecklingsinvesteringar inom Life Sciences, P.U.L.S. AB), grundades.

Viktiga händelser under maj 2024 – februari 2025

Maj 2024

- AQILION AB utökar sin pipeline genom att nominera ett nytt immunologiprojekt med kinaset PKCtheta som läkemedelstarget. PKCtheta är ett kinas som spelar en avgörande roll i T-cellsreceptorsignalering och antas vara central i patogenesen av T-cellsmedierade inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar t.ex. ulcerös kolit och reumatoid artrit. PKCtheta har väckt intresse inom läkemedelsindustrin och med hjälp av vår drug discovery-process siktar Aqilion på att ta fram en ledande småmolekyl PKCthetahämmare.
- Aqilion presenterar resultat på vetenskapliga konferenser. Presentationerna omfattade pipelineprogrammen AQ280 för behandling av eosinofil esofagit och AQ312 för behandling av ulcerös kolit på The Annual Conference of International Drug Discovery and Science technology (IDDST) i Osaka, Japan den 22–24 maj.

Juni 2024

- På årsstämman den 10 juni 2024 beslutade stämman i enlighet med styrelsens och valberedningens framlagda förslag. Årsstämman beslutade:
Att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor enligt aktiebolagslagen. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska antalet aktier kunna ökas med ett antal som motsvarar högst trettio (30) procent av utestående aktier i bolaget vid den tidpunkt då styrelsen första gången utnyttjar bemyndigandet.
- För övriga beslut på årsstämman hänvisas till pressrelease den 10 juni 2024, vilken finns tillgänglig på bolagets hemsida, www.aqilion.com.
- Aqilion återfår rättigheterna till TAK1-programmet då Aqilion och Merck beslutade att avsluta den gemensamma utvecklingen av TAK1-programmet. Data som genererats under samarbetet har förändrat risk-nytta-profilen inom de avsedda indikationerna. Merck har återlämnat alla rättigheter enligt det licens- och samarbetsavtal som ingicks mellan de två parterna i februari 2023. Aqilion genomför en intern analys av alternativen för att vidareutveckla programmet, antingen inom inflammationsområdet eller inom andra terapiområden.

Oktober 2024

- Aqilion presenterar nya resultat från AQ312-programmet (oral AhR agonist) på UEG Week i Wien. De presenterade prekliniska resultaten beskriver läkemedelskandidaten AQ312 i flera gastrointestinala sjukdomsmodeller. AQ312 erbjuder en ny terapeutisk mekanism som har potential till en påtaglig förbättring av den terapeutiska effekten vid ulcerös kolit.

Februari 2025

- Aqilion återupptar utvecklingen av sitt TAK1 program. Efter genomgång och analys av hela datapaketet beslutade Aqilion att återuppta utvecklingen av programmet. Mekanismen bakom TAK1 är en central regulator av inflammation och målet är att utveckla en ny behandling för allvarliga sjukdomar orsakade av kronisk inflammation och dysfunktionella immunsvår.
- Aqilion avyttrar sitt innehav i Oncorena Holding AB. Beslutet är i linje med Aqilions strategi att renodla verksamheten till de interna pipelineprogrammen inom kronisk inflammation. Aqilion har sålt sitt innehav till befintliga ägare i Oncorena Holding AB.



Vår pipeline – status och aktiviteter under 2025

Strategiska mål bakom nya program

- Aqilions viktigaste bidrag till en global hållbar framtid ligger i att bidra till innovation och utveckling av effektiva och säkra läkemedel mot sjukdomar orsakade av kronisk inflammation.
- Aqilion är ett mindre svenskt bioteknikbolag med begränsade resurser att tillgängliggöra de läkemedel, vars forskning bolaget bidragit till, på en global marknad. Det är därför en uttalad strategi att söka partners med en redan etablerad infrastruktur för att ta läkemedlet hela vägen till patienten.
- Aqilion utvecklar idéer från tidig fas med målet att leverera kliniskt proof-of-concept och ett intressant värdeerbjudande för en köpare eller samarbetspartners som kan genomföra det fortsatta kliniska utvecklingsprogrammet. Alla program i Aqilions pipeline följer en väl definierad strategi både vad det gäller biologisk och medicinsk rational och patientbehov.
- Aqilion har vid årets utgång fyra utvecklingsprogram, i olika utvecklingsskeden, i sin pipeline. Samtliga program fokuserar på att utveckla nya innovativa behandlingar för kroniska inflammatoriska sjukdomar där det idag finns ett uttalat patientbehov men få behandlingar. Aqilion driver kontinuerligt Dx-programmet där nya projektidéer testas innan ett projekt eventuellt nomineras till ett eget program.

Aqilions pipeline

Bolaget har fyra utvecklingsprogram, i olika utvecklingsskeden, i pipeline. Samtliga program fokuserar på att utveckla nya innovativa behandlingar för kroniska inflammatoriska sjukdomar där det idag finns ett uttalat patientbehov men få behandlingar.

Pipeline

| Target | Drug Candidate | Indication | Target Validation | CD discovery | IND enabling drug dev. | Phase 1 | Phase 2 | |
|----------|----------------|---------------|-------------------|--------------|------------------------|---------|---------|--|
| JAK1 | AQ280 | EoE | → | | | | | |
| AhR | AQ312 | UC | → | | | | | |
| PKCtheta | Not disclosed | IBD | → | | | | | |
| TAK1 | Not disclosed | Not disclosed | → | | | | | |

AQ280

I december 2021 förvärvade Aqilion programmet AQ280 av LEO Pharma. Aqilion har förvärvat hela programmet som omfattar kunskap, data, immateriella och substansstillgångar bakom en helt ny läkemedelskandidat. Läkemedelskandidaten, AQ280, är utvecklad för att vara en nästa generations selektiv JAK1-hämmare.

JAK1 är ett enzym, ett kinas, som accelererar inflammatoriska processer och genom att hämma dess verkan dämpas inflammationen. AQ280 uppvisar mycket god selektivitet gentemot andra JAK-enzym, till exempel JAK2. En selektiv substans har potential att optimera effektiviteten och att

minimera biverkningar. Läkemedel med liknande verkningsmekanism har visat god klinisk effekt vid autoimmuna och inflammatoriska sjukdomar.

AQ280 är en oral, småmolekylär selektiv JAK1-hämmare. JAK1 är ett enzym, ett kinas, som accelererar inflammatoriska processer, som bland annat styr allergiska sjukdomar och fibros. Genom att hämma dess mekanism har man möjlighet att minska symptom och sjukdomsutveckling i kroniskt inflammatoriska sjukdomstillstånd. En selektiv substans har potential att optimera effektiviteten och att minimera biverkningar. Läkemedel med liknande verkningsmekanism har visat god klinisk effekt vid autoimmuna och inflammatoriska sjukdomar. Aqilion utvecklar läkemedelskandidaten AQ280 som en potentiell behandling av eosinofil esofagit (EoE), som är en allvarlig kronisk inflammation i matstrupen.

Klinisk utveckling

I augusti 2022 inledde Aqilion den första kliniska studien i människa med AQ280. Studien, ARIA-1 genomfördes i Storbritannien och i oktober 2023 rapporterade Aqilion positiva resultat från Fas 1-studien i friska försökspersoner. AQ280 tolererades väl och den uppnådda exponeringen, i både enstaka och multipla doser, är i linje med uppskattningar om ett terapeutiskt effektivt intervall baserat på prekliniska modeller vad gäller dos, säkerhet, farmakokinetik och farmakodynamik. Under studien studerades även biomarkörer för hämning av Jak1 respektive JAK2. AQ280 påverkade tydligt JAK1 medan det inte gick att se att JAK2 påverkades, vilket är en första klinisk indikation på god selektivitet om än i ett mycket begränsat antal studiedeltagare.

Under 2024 har projektet förberetts för Fas 2-studier. Förberedelserna omfattar toxikologistudier, tillverkning av AQ280 enligt GMP, utveckling av en ny formulering i form av en tablett som löses upp i ett glas vatten samt rådgivande möten med myndigheter. Bolaget har genomfört ett pre-IND möte med FDA i USA och ett rådgivande möte med Läkemedelsverket i Sverige. Det som återstår att genomföra inför Fas2 är en farmakokinetisk studie (PK studie) i friska personer för att säkerställa den formulering som ska användas i studien har liknande farmakokinetisk profil som den kapsel som användes i fas 1. Ansökan om att starta Fas 2-studien i Europa och Nordamerika planeras därefter att lämnas in under hösten 2025.

EoE är en allvarlig, kronisk och progressiv sjukdom



Cirka **1** av **700**

Människor under 65 år oavsett etnisk bakgrund diagnostiseras med EoE i USA och det är en kraftigt ökande trend



En stor majoritet av EoE-patienterna har andra atopiska sjukdomar (tex. astma, atopisk dermatit, allergisk rinit, födoämnesallergi). Vissa familjer kan ha en ärftlig tendens att utveckla EoE.



Ofta en fördröjning på flera år (5-10 år) innan diagnos ställs vilket kan öka risken för långvariga irreversibla effekter.



Medan både män och kvinnor kan drabbas, ses en högre incidens hos män. Vanligast hos barn och vuxna i 20-50-årsåldern.



För att en person ska kunna diagnostiseras med sjukdomen måste det också finnas ett förhöjt antal så kallade eosinofila celler i matstrupens slemhinnor. Det är vita blodkroppar som ofta kopplas till allergiska sjukdomar och förhöjda antal eosinofiler tros spela en kritisk roll i sjukdomen.

Man tror att EoE orsakas av allergener i födan eller miljön och att de utlöser inflammation i matstrupen, vilket i sin tur orsakar ett inflöde av eosinofila celler till matstrupens slemhinna och att

de ytterligare driver på och förvärrar tillståndet. Majoriteten av patienterna diagnostiseras som barn, tonåringar och som vuxna under 50 år. Inflammationen leder så småningom till fibros och förträngningar i matstrupen vilket gör det svårt att svälja. Ibland kan patienterna inte svälja alls utan behöver uppsöka akutvård för att få hjälp med att avlägsna mat som fastnat i matstrupen. Antalet sådana akutbesök tredubblades i USA mellan 2009 och 2019 och förväntas fördubblas igen fram till 2030¹.

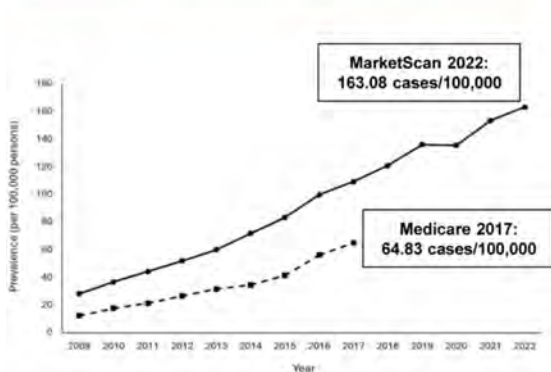
EoE är en kronisk sjukdom med ett stort medicinskt behov med långsiktiga risker för allvarligt försämrad livskvalitet för patienterna. Det krävs därför underhållsbehandling för att förebygga förträngningarna i matstrupen. Topikala kortikosteroider eller behandling med PPIs (Proton Pump Inhibitors) är för närvarande den behandling som testas först efter att man eventuellt försökt utesluta de födoämnen som kan ha orsakat sjukdomen. Det är långt ifrån alla patienter som svarar på behandling med kortikosteroider eller PPIs. Nyligen godkändes det biologiska läkemedlet Dupixent® (dupilumab) som ett alternativ för de patienter som inte svarar på den första gruppen av behandlingsmetoder.

Dupixent® introduktion på marknaden har gått snabbt, med ett stabilt upptag på den amerikanska marknaden. Lanseringen har bidragit till en ökad medvetenhet och kunskap om EoE som är en svårbehandlad sjukdom vilket i sin tur lett till att fler patienter får rätt diagnos. Samtidigt så har antalet människor som insjuknar i sjukdomen också ökat starkt under en längre tid. Antalet patienter har till exempel ökat femfaldigt i USA sedan 2009. Denna utveckling är ett starkt incitament för att utveckla nya behandlingar för de patienter som lider av EoE. Aqilion har en tydlig biologisk rational för varför AQ280 potentiellt skulle kunna hämma sjukdomsförloppet på ett säkert och effektivt vis, som skiljer sig från dagens behandlingsalternativ. Aqilion siktar på att vara först med en JAK1-hämmare för behandling av patienter med EoE.

Stor ökning av antalet EoE-patienter(1) ...

... drivs av flera faktorer på den snabbväxande marknaden

Analysis of administrative claims data for the U.S. shows > 5-fold prevalence increase since 2009



(1) Clin Gastroenterol Hepatol. 2024 Oct 31:S1542-3565(24)00977-7. doi: 10.1016/j.cgh.2024.09.031.

* TCS= Topical Corticosteroids



1 på 700(1)

beräknas vara påverkade och prevalensen förväntas fortsätta att öka



EoE är ett kroniskt och progressivt tillstånd

kräver ofta långvarig eller till och med livslång behandling



1:a linjens behandling är ineffektiv hos 50 % av patienterna

som består av kostrestriktioner, protonpumpshämmare och TCS*



Starkt upptag av det första FDA-godkända läkemedlet

med +25 000 amerikanska patienter som introducerades till Dupixent i februari 2024 – visar tydligt på ett ouppfyllt behov



Ökad medvetenhet

om sjukdomen, dess diagnos och tillgängliga effektiva behandlingar

Marknadspotential

Aqilion genomför återkommande marknadsanalyser för att positionera AQ280 i marknaden samt för att säkerställa en god return-on-investment givet en viss risknivå för investeringen i en Fas 2 studie. För att simulera marknadspotentialen för AQ280 utgår analysen från vad som är känt avseende försäljningen av Dupixent®, som är godkänd för avancerad terapibehandling i USA och Europa sedan 2022 och försäljningen av kortikosteroider som är godkända både i USA sedan i år och i Europa sedan 2018.

¹ Lam et al. Clin Gastroenterol Hepatol. 2023 Nov;21(12):3041-3050.e3.

Aqilions utvärdering av marknaden för AQ280-programmet bygger i ett basscenario på ett antagande om en marknadspenetration på 10 procent av de patienter som är berättigade till avancerad terapi, det vill säga de som inte svarar på behandling med kortikosteroider eller PPIs. Marknadspotentialen (peak year sales i Diagram 1 nedan) uppskattas till cirka 1,6 miljarder USD i detta scenario på marknaderna i USA, de fyra största EU länderna samt Storbritannien. Analysen av marknaden har utökats till ett antal olika marknadsscenario tillsammans med extern expertis. I analysen ingår även fall där konkurrens från potentiella nya substanser som t.ex. att AQ280 skulle få konkurrens av en potentiell ny JAK1 hämmare eller av så kallade biosimilars (kopia på biologiskt läkemedel) på marknaden när patenttiden för Dupixent®s går ut. Slutsatsen från den genomförda marknadsanalysen är positiv vilket stödjer en fortsatt investering i programmet i samtliga scenarios baserat på antagandet om en 10 procent marknadspenetration givet att Aqilion följer utvecklingsplanen framåtriktat.

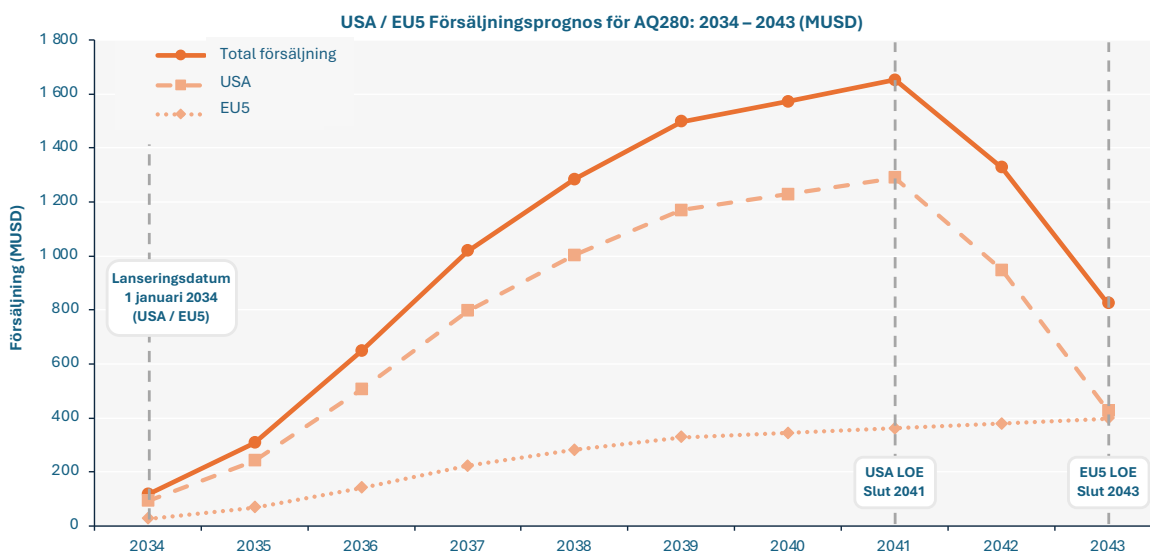


Diagram 1. Försäljningsprognos för AQ280 i USA, de fyra största EU-länderna samt Storbritannien över tid. LOE=Loss Of Exclusivity

Konkurrens på marknaden idag och i framtiden

En jämförelse mellan AQ280 med Dupixent®, som idag är det enda alternativet för de patienter som erbjuds avancerad vård, visar en tydlig differentiering mellan de två, se tabell 1 nedan. Till en början kommer AQ280 att erbjudas till de patienter som inte får någon effekt av Dupixent®. På sikt, givet att marknadsintroduktionen och uppföljningen i marknaden går väl, kan AQ280 komma att erbjudas som ett alternativ till Dupixent®.

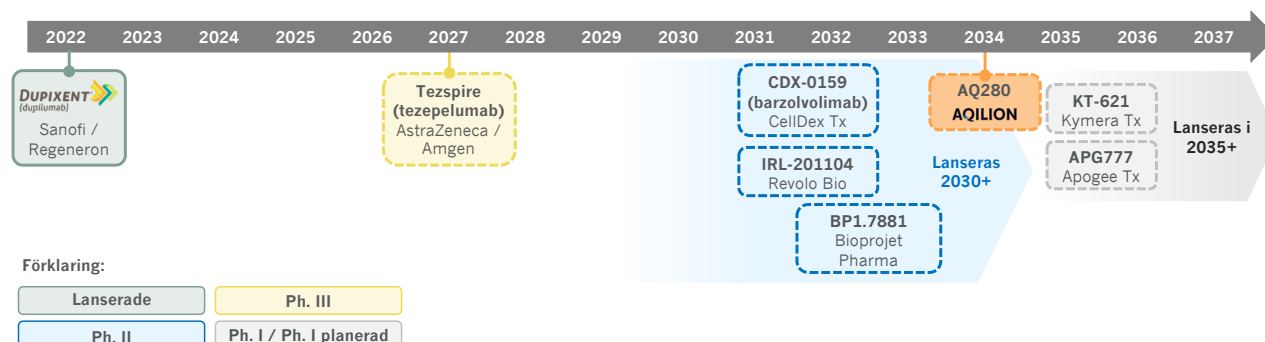
| | AQ280 | Dupixent |
|---|--|---|
| Potentiell läkemedelsresistens över tid | NEJ | JA |
| Tid till verkan av läkemedlet | +++ | + |
| Säkerhet | ++ | +++ |
| EoE | Första JAKinib i EoE | Det första läkemedlet godkänt i USA, det andra i Europa |
| IP | Patentet löper ut 2042 (förutsatt 4 års förlängning) | Patentets utgång 2032 (inklusive förlängning) |
| Administration | Oral suspension för att möjliggöra läkemedelstillförelse trots patienters svårigheter att svälja | Injicerbara |
| COGS | +++ | + |

Tabell 1. AQ280 bidrar med en helt ny mekanism som har visat sig vara minst lika effektiv som Dupixent[®] i andra närbesläktade indikationer med EoE, till exempel i atopisk dermatit. I tabellen ovan listas ytterligare några fördelar i jämförelse med Dupixent[®].

Nya program under klinisk utveckling inom EoE

De produkter som idag finns under klinisk utveckling inom EoE är nya topikala behandlingar med kortikosteroider, småmolekylära substanser, biologiska läkemedel och peptidläkemedel. För de konkurrenter som idag är i klinisk utveckling uppskattas lanseringsdatum för marknadsinträde enligt Figur 1 nedan. Givet att en lyckad klinisk utveckling, där projekten når utsatta mål, långt ifrån är given så kommer inte alla kandidater att nå marknaden. Det är därför ett realistiskt scenario att AQ280 vid en lansering under 2034 kan bli 3:e – 5:e produkt på marknaden, och dess konkurrensposition är förbättrad jämfört med tidigare analyser då flera tidigare konkurrenter misslyckats nå sina kliniska effektmått under de senaste två åren.

Utöver existerande projekt i klinisk utveckling så kan det givetvis komma nya program och även direkt konkurrerande selektiva JAK1 hämmare. Det är därför viktigt för Aqilion att säkerställa en väl genomarbetad studiedesign för den kommande Fas2-studien som innefattar både Fas 2a och 2b i en och samma studie. Vid ett lyckat utfall vinner bolaget tid inför start av en Fas 3 studie och kan fortsätta följa tidplanen fram till marknad. För att säkerställa tidsplan och studiedesign arbetar Aqilion nära sitt kliniska vetenskapliga råd, specialister och Bolaget har även genomfört rådgivande möten med myndigheter både i Europa och USA. Som ett resultat av myndighetsdialoger och ambitionen att minimera risker i Fas 2-studien har Bolaget beslutat att genomföra en PK- studie i friska studiedeltagare under våren 2025. Ansökan om Fas 2 studier beräknas skickas in till myndigheterna i slutet av året.



Figur 1. Uppskattade tidpunkter för lansering av de produkter som idag befinner sig i klinisk utveckling inom EoE.

AQ312

Aqilion har utvecklat AQ312 internt och äger samtliga immateriella rättigheter. Målet med AQ312-programmet är att utveckla ett läkemedel som kan minska besvären för patienter med ulcerös kolit genom att hämma inflammationen lokalt i tjocktarmen.

Ulcerös kolit (UC) är en av de två huvudtyperna av inflammatorisk tarmsjukdom (IBD), tillsammans med Crohns sjukdom (CD). Till skillnad från CD, som kan påverka hela mag- och tarmkanalen, involverar UC typiskt tjocktarmen. UC är en livslång sjukdom som har en djupgående känslomässig och social inverkan på de drabbade patienterna. UC är något vanligare hos kvinnor än hos män och cirka 0,2 procent av världens befolkning lider av UC och antalet personer som lever med sjukdomen (prevalensen) förväntas öka med 0,8 procent varje år.

Trots att flera avancerade terapier för ulcerös kolit har godkänts så finns det fortfarande ett stort ouppfyllt medicinskt behov inom denna indikation eftersom upprätthållandet av klinisk remission inte överstiger effektnivåer på mer än cirka 30 procent (remission är en medicinsk term för ett tillstånd utan symtom på sjukdom). AQ312 erbjuder en ny verkningsmekanism som kombinerar immunmodulerande och slemhinne-läkande egenskaper som skiljer sig ifrån befintliga behandlingsmetoder och i dagsläget finns inget liknande läkemedel godkänt för UC. AQ312 kommer att administreras i en oral kapsel/tablett för att sedan frisättas lokalt i tjocktarmen för att inte påverka hela kroppen och på så sätt minimera eventuella bieffekter. AQ312 har potential att användas som en fristående behandling eller som en kombinationsbehandling

Den aktiva substansen, AQ312, är en småmolekylär läkemedelskandidat som verkar genom att hjälpa kroppens eget immunförsvar att dämpa inflammation i tarmen. Substansen verkar på aryl hydrocarbon receptorer (AhR) hos de T-celler som är aktiva i immunförsvaret. Det finns omfattande prekliniska och kliniska studier som tyder på en central roll för AhR-signaler vid inflammatoriska och autoimmuna gastrointestinala störningar (d.v.s. ulcerös kolit och Crohns sjukdom). Dessa fynd tyder på att AhR-modulering är en mycket lovande strategi för behandling av IBD.

Läkemedelskandidaten AQ312 har i en sju veckor lång studie i en sjukdomsmodell visat god effekt både med avseende på verkningsmekanism genom att aktivera AhR och genom att den har en modulerande effekt på immunförsvaret. Behandlingen med AQ312 tolererades väl och uppfyllde det primära effektmåttet för studien.

Utvecklingen i programmet har kommit så långt att det nu finns en klinisk läkemedelskandidat, AQ312, som ska testas i toxikologi- och säkerhetsstudier innan den första kliniska studien, en Fas 1-studie. Parallellt pågår utvecklingen av en beredningsform avsedd för en oral behandling med lokal verkan i tarmen. Målsättningen är att starta den kliniska utvecklingen i programmet under 2026.

TAK1

TAK1 är ett enzym, ett kinas, som är en central förmedlare, eller en slags växel, för olika inflammatoriska signaler som aktiverar ett flertal inflammatoriska mediatorer (cytokiner). Genom att dämpa dess aktivitet finns möjligheten att bromsa och fördröja utvecklingen av allvarliga och kroniska sjukdomar. TAK1 och dess aktivitet har identifierats som en nyckelmekanism av både akademi och industri och har väckt stort intresse inom flera indikationsområden.

2023 signerade Aqilion ett exklusivt licensavtal och strategiskt forskningssamarbete med Merck KGaA (Merck) för att upptäcka, utveckla och kommersialisera småmolekylära hämmare av TAK1. Samarbetet avslutades 2024 på grund av nya data som påverkar risk-nytta-profilen inom de då tänkta sjukdomsindikationerna.

Efter genomgång och analys av hela datapaketet har Aqilion beslutat att återuppta utvecklingen av programmet då bolaget nu åter äger och kontrollerar rättigheterna till programmet. Aqilions interna läkemedelsutveckling har lett till unika småmolekylära hämmare, och samarbetet med Merck har bidragit med ytterligare molekyllära tillgångar. Den nya projektstrategin för TAK1-programmet baseras

på bolagets egna data i kombination med den kunskap och de resultat som genererats i samarbetet. Under 2025 är målsättningen att presentera en relativt detaljerad utvecklingsplan och generera en den data som krävs för att på ett övertygande vis kunna attrahera nya partners till projektet.

PKCtheta

Aqilion utforskar nya möjliga projekt som kan stärka pipeline på sikt och under våren 2024 resulterade det i ett nytt pipelineprogram, PKCtheta. Projektet är döpt efter det enzym som är målet för den tänkta läkemedelskandidaten och behandlingen.

PKCtheta är ett kinas som spelar en avgörande roll i T-cellsreceptorsignalering och är ett mycket relevant mål för T-cells drivna inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar, till exempel ulcerös kolit och reumatoid artrit. PKCtheta har fått stor uppmärksamhet från läkemedelsindustrin och med hjälp av vår drug discovery-process siktar Aqilion på att ta fram de bästa PKCtheta-hämmarna. Aqilion har identifierat mycket potenta och selektiva PKCtheta-hämmare med hjälp av avancerad strukturbaserad design. Detta har resulterat i en unik uppsättning strukturellt olika molekyler med utmärkta läkemedelsliknande egenskaper. Under 2025 är målsättningen att välja några få kandidater av dessa molekyler och karaktärisera dem så långt att det under 2026 blir möjligt att välja en läkemedelskandidat.



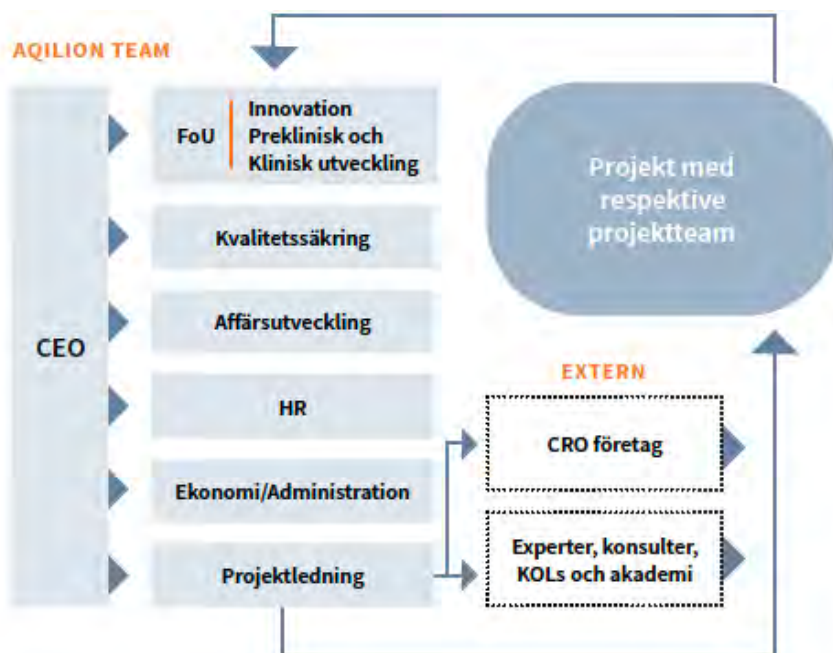
ORGANISATION



Agil och virtuell organisation gynnar forskningsframsteg

Aqilion fungerar som en virtuell organisation med ett internt lednings- och operativt team som samarbetar med de laboratorier i världen som bäst passar vår modell. Våra medarbetare arbetar i olika roller i våra projekt och ansvarar för projektledning och planering, analys av resultat och fattar också beslut om vilka samarbetspartners som ska engageras. En virtuell organisation innebär att vi kan arbeta mer agilt och flexibelt utifrån våra utvecklings-programs behov och tidsplaner.

Varje program i vår pipeline kräver specifik expertis och kunskap och våra partners kontrakteras baserat på dessa behov. Aqilion arbetar med ett tiotal partners i Europa, USA och Indien.



Medarbetare

Aqilion är organiserat för att ha de nödvändiga kompetenserna och kunskaperna som ett innovativt bioteknikbolag behöver. Organisationen består av högutbildade medarbetare med gedigen erfarenhet av läkemedelsutveckling, affärsutveckling och entreprenörskap. Sex av tolv medarbetare har disputerat inom biokemi, biologi, kemi, eller medicin.

Aqilion anlitar konsulter på längre avtal för specifika roller inom Aqilion och för arbetsuppgifter inom kompetensområden som bolaget saknar eller endast periodvis behöver. Aqilions team består vid periodens utgång av 12 medarbetare fördelat på 7 (6) anställda och 5 (4) konsulter varav 5 kvinnor och 7 män.



STYRELSE OCH LEDNING

Styrelse

Aqilions styrelse består av ledamöter med en gedigen bredd av kompetenser och erfarenheter för att säkerställa bolagets långsiktiga utveckling och strategiska styrning.



Bertil Lindmark *Styrelseordförande sedan 2022 och ledamot i ersättningsutskottet sedan 2022*

Utbildning: Med. Dr. 1986 vid Lunds universitet, Ph.D. 1991 vid Lunds universitet, Professor 2019 vid Goteborgs universitet.

Erfarenhet och tidigare uppdrag:

Professor Bertil Lindmark har en lång och framgångsrik karriär inom biopharma i ledande globala befattningar på AstraZeneca och Almirall samt i flera bioteknikbolag. Hans fokus på andningsorganen, immunologi och cancer har bidragit till globala godkännanden av läkemedel och framgångsrika produkt lanseringar. Han har också varit involverad i ett flertal börsintroduktioner, större kapitalanskaffningar och förvärv.

Andra pågående uppdrag:

Medicinsk chef (CMO) på Vicore Pharma, styrelseledamot och ordförande i Vetenskapskommittén i ALK-Abello A/S., styrelseledamot i Cellevate.

Född: 1955

Innehav: 23 688 aktier* och 24 010 teckningsoptioner**.



Roland Andersson *Styrelseledamot sedan 2018 och ledamot i revisionsutskottet sedan 2024*

Utbildning: Läkarexamen 1981 vid Lunds universitet, Specialistkompetens i allmän kirurgi 1987, Professor i kirurgi 2000, medicinska fakulteten, vid Lunds universitet.

Erfarenhet och tidigare uppdrag: Professor Anderssons kliniska arbete och forskning är fokuserat på maligniteter i bukspottkörteln, levern och gallvägarna. Han leder också en translationell forskargrupp med inriktning på utveckling av nya biomarkörpaneler för diagnostik, prognos, bedömningar, behandlingsval och resultat samt på att öka

kunskapen om sjukdomen i sig. Han har publicerat cirka 500 originalartiklar, granskat artiklar och bokkapitel samt varit handledare för 30 doktorander. Han har också ett omfattande internationellt nätverk och har i rollen som entreprenör grundat sex bolag.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Reccan Diagnostics AB, Nordic Biotechnology AB och styrelseledamot i Lumito AB.

Född: 1955

Innehav: 40 718 aktier* och 17 150 teckningsoptioner**.



Martin Olovsson *Styrelseledamot sedan 2019, Ordförande i Ersättningsutskottet sedan 2020*

Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet 1992.

Erfarenhet och tidigare uppdrag: Martin Olovsson är VD för OnDosis, ett medicin/hälsoteknikbolag vilket han medgrundade 2017. Martin har mångårig erfarenhet från läkemedelsindustrin, med ansvar för portfölj- och produktstrategier, livscykelhantering, samverkan mellan FoU & marknad och kommersialisering. Martin har bred erfarenhet från in- och utlicensieringar av såväl läkemedel som teknologier. Under åren 1992-2017 hade han ett flertal internationella ledande befattningar inom AstraZeneca,

bland annat som vd för bolagets nordiska/baltiska marknadsbolag samt Vice President för affärsområdet "Inhaled Respiratory".

Andra pågående uppdrag: VD för OnDosis AB.

Född: 1967

Innehav: 21 108 aktier* och 17 150 teckningsoptioner**.



Gunilla Savring *Styrelseledamot sedan 2021, Ledamot i Ersättningsutskottet sedan 2021*

Utbildning: Executive MBA, EFL (Executive Foundation Lund) samt utbildning inom marknadsföring och kommunikation från Lunds universitet.

Erfarenhet och tidigare uppdrag: Gunilla Savring har många års erfarenhet av företagsledning och investor relations, i utvecklings- och tillväxtbolag inom data-, medicin- och kemiteknik så som Axis Communications, Precise Biometrics och Clinical Laserthermia Systems. Hon har även erfarenhet av styrelsearbete i flera noterade bolag.

Andra pågående uppdrag: VD och seniorkonsult i eget bolag. Styrelseledamot i aXichem AB och Incendia AB.

Född: 1962

Innehav: 2 364 aktier*.



Kristina Masson *Styrelseledamot sedan 2023*

Utbildning: Doktorsexamen i molekylär signalering från Lunds universitet, postdoc-utbildning från Broad Institute of MIT och Harvard, lång erfarenhet av läkemedelsforskning inom cancer och entreprenörskap samt Executive MBA vid MIT Sloan School of Management, 2023.

Erfarenhet och tidigare uppdrag:

Kristina Masson är medgrundare, styrelseledamot och EVP Business Operations for Acrivon Therapeutics Inc., ett amerikanskt bioteknikbolag som nyligen börsnoterats på NASDAQ-USA (ACRV). Hon är grundare och VD för dess svenska dotterbolag

Andra pågående uppdrag:

Verksam som VD för Acrivon AB samt styrelseledamot och EVP Business Operations for Acrivon Therapeutics Inc..

Född: 1980

Innehav: Inga aktier eller teckningsoptioner



Anders Kronborg *Styrelseledamot sedan 2023 och ledamot i Revisionsutskottet sedan 2023*

Utbildning: Examen i nationalekonomi från Köpenhamns universitet 1989.

Erfarenhet och tidigare uppdrag:

Anders Kronborg är tidigare COO på Kinnevik Investments AB, 2015-2022 CFO/ interim VD på LEO Pharma. Erfarenhet från transaktioner inom läkemedelsindustrin, både i tidiga och sena skeden.

Andra pågående uppdrag: Verksam som VD på Resother Pharma, styrelseordförande i SynAct AB (publ).

Född: 1960

Innehav: 17 150 teckningsoptioner**.

**Eget eller närstående eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget. ** Aqilion AB (publ) Teckningsoptionsprogram serie 2023/2027S. Innehav per den 31 december 2024.*

Ledningsgrupp

Aqilion drivs av ett team, under ledning av VD, med stöd av nyckelkonsulter och samarbetspartners. De huvudsakliga uppgifterna innebär att utforska och utvärdera nya projektidéer samt att leda och driva projektutvecklingsprocessen. Ledningsgruppen är sammansatt av individer med stor erfarenhet från läkemedelsindustrin. Tillsammans med projektledare och utvalda specialister, arbetar teamet aktivt med projekten från idé till exit. Teamet samordnar också Aqilions och projektens administration, drift och kommunikation. Detta innebär en kostnadseffektiv fördelning av resurser och effektiv drift av bolaget och projekten.



Sarah Fredriksson

Verkställande Direktör

I nuvarande befattning sedan 2017.

Utbildning: Doktorsexamen i biokemi 1999 och civilingenjörsexamen i kemi 1993 vid Lunds Tekniska Högskola.

Erfarenhet och tidigare uppdrag: Sarah Fredriksson grundade Genovis AB och under hennes tid som vd under mer än 15 år utvecklades och lanserades Genovis produktkoncept och bolaget noterades på First North, Nasdaq OMX Nordic. Sarah Fredriksson har mångårig erfarenhet från forsknings- och utvecklingsarbete inom bioteknik både från akademien och

näringslivet. Hon har sedan flera år tillbaka verkat som entreprenör, VD och styrelseledamot i onoterade och noterade life science-bolag och branschorganisationer som Respiratorius AB (publ), Edvince AB, Genovis AB (publ), Geccodots AB, Lunds universitet och SwedenBIO AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i styrelsen för Lunds Tekniska Högskola (LTH).

Född: 1968

Innehav: 30 030 aktier* och 68 602 teckningsoptioner**.



Gustaf Albèrt

Vice President Chief Financial Officer

I nuvarande befattning sedan 2023.

Utbildning: Civilekonom och Master of Science in International Accounting and Auditing från Handelshögskolan Göteborgs Universitet.

Erfarenhet och tidigare uppdrag: Gustaf Albèrt har mer än 25 års erfarenhet från att arbeta med ekonomi och finansiell rapportering. Senaste åren har Gustaf arbetat som CFO och vice VD för börsnoterade bolag inom olika branscher, inklusive läkemedelsutveckling, med fokus på kapitalanskaffning och affärsutveckling. Gustaf arbetade under många år

för Deloitte som auktoriserad revisor och erhöll omfattande kunskap avseende redovisning, finansiell rapportering (IFRS) and Due Diligence. Styrelseledamot i Aqilion under 2023.

Andra pågående uppdrag: Inga

Född: 1968

Innehav: Inga aktier och 24 010 teckningsoptioner**.



Fredrik Lindgren

Vice President, Chief Business Officer

I nuvarande befattning sedan 2018.

Utbildning: Doktorsexamen i kemi 1994 och kandidatexamen i kemi 1989 från Umeå universitet.

Erfarenhet och tidigare uppdrag: Fredrik Lindgren har en bakgrund inom läkemedelsindustrin med erfarenhet från nyckelpositioner inom bland annat affärsutvecklingsprocesser på AstraZeneca och LEO Pharma. Senast hade han befattningen som Senior Director, Head of Global Business Development, på LEO Pharma.

Andra pågående uppdrag: Inga

Född: 1967

Innehav: 26 000 aktier* och 24 100 teckningsoptioner**.



Johan Lund

Vice President, Chief Scientific Officer

I nuvarande befattning sedan mars 2021.

Utbildning: Med. Dr. 1986 Karolinska Institutet, Post-doktorala studier 1987- 1989 UT Southwestern Medical Center, Texas, Docent 1990 Karolinska Institutet, Professor 1996 Universitetet i Bergen.

Erfarenhet och tidigare uppdrag: Dr. Johan Lund har mångårig erfarenhet från ledande befattningar inom forskning och utveckling av läkemedel. Han är VD och grundare av KyNexis Medicine Development AB och grundare av MBS Pharma AB. Senast har han varit Vice President

Translational R&D vid Celgene, i Cambridge, Massachusetts, USA, med ansvar för tidig forskning och utveckling inom inflammation och immunologi. Tidigare befattningar inkluderar Chief Scientific Officer, Immunoscience Research Unit på Pfizer, Cambridge, MA, samt 14 år på AstraZeneca i ledande befattningar i Sverige och Storbritannien som Vice President CNS & Pain Innovative Medicines Science och Vice President Respiratory and Inflammation Research.

Andra pågående uppdrag:

Styrelseordförande i NEOGAP Therapeutics AB och styrelseledamot i Olink Proteomics AB, Pelago AB, Neuventis Therapeutics AB och MBS Pharma AB..

Född: 1957

Innehav: 41 160* och 21 011 teckningsoptioner**.



Anneli Tinnerholm

Senior Director, Clinical Operations

I nuvarande befattning sedan 2022.

Utbildning: Bachelor of Medical Science in Medical Biology vid Linköpings universitet och studier i klinisk läkemedelsutveckling vid Uppsala universitet.

Erfarenhet och tidigare uppdrag: Anneli Tinnerholm har mer än 10 års erfarenhet från kliniska studier som Clinical Research Associate och Clinical Trial Project Manager. Hon har haft operativa roller i CRO-bolagen NORMA och LINK Medical, följt av roll som rådgivande klinisk projektledare på SDS

Life Science, inriktat på mindre läkemedels- och biotechföretag. Annelis kompetens inom klinisk verksamhet omfattar utvecklingen från första gången ett läkemedel prövas i människa (FIH, first in humans) till kliniska studier i Fas I – IV, inom olika indikationer och sjukdomsområden.

Andra pågående uppdrag: -

Född: 1986

Innehav: 4 550 aktier* och 21 011 teckningsoptioner**.



Jan Törnell

Vice President, Chief Medical Scientist

I nuvarande befattning sedan 2018.

Utbildning: Läkarexamen 1985 vid Göteborgs universitet, doktorsexamen i fysiologi 1990 vid Medicinska Fakulteten, Göteborg och docent i fysiologi 1992.

Erfarenhet och tidigare uppdrag: Jan Törnell har sedan 2012 varit engagerad i Aqilion/PULS via styrelseuppdrag i portföljbolag, projektledare/vd och som innovatör. Han har även mångårig erfarenhet från ledande befattningar inom läkemedelsindustrin internationellt. Han har tidigare haft rollen som Global Vice President Strategy, Oncology &

Infection samt Global VP Translational Science på AstraZeneca och varit professor vid Institutionen för neurovetenskap och fysiologi, Sahlgrenska akademien, Göteborgs universitet.

Andra pågående uppdrag:

Ordförande i Glactone Pharma AB och Innoext AB; styrelseledamot i Abliva AB (publ)

Född: 1960

Innehav: 7 644* aktier och 21 011 teckningsoptioner**.

*Eget eller närstående eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget. ** Aqilion AB (publ) Teckningsoptionsprogram serie 2023/2027S. Innehav per den 31 december 2024.



FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör därmed en del av Memorandumet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets kontor med adress Henckels Torg 3 i Helsingborg samt på bolagets hemsida www.aqilion.com. I de handlingar som införlivas via hänvisning nedan ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet:

Årsredovisning 2023

Årsredovisning 2022

Delårsrapport för perioden januari – december 2024 (icke reviderad). Delårsrapporten finns inte på bolagets hemsida och är endast tillgänglig för befintliga aktieägare.

Koncernens reviderade årsredovisningar för 2023 och 2022 samt delårsrapport för perioden januari – december 2024 (icke reviderad), vilka har införlivats till Memorandumet genom hänvisning. Införlivade årsredovisningar och delårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden så som de antagits av EU. Vidare har RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolagets årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR2 Redovisning för juridiska personer. Rekommendationen innebär att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall årsredovisningslagen eller gällande skatteregler begränsar möjligheten att tillämpa IFRS.

Införlivade årsredovisningar har reviderats av Bolagets revisor, Andreas Brodström auktoriserad revisor på Mazars AB. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen annan information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Tendenser i omvärlden

Aqilion följer noga händelseutvecklingen i omvärlden och vidtar åtgärder för att minimera påverkan på Bolagets verksamhet. Det pågår ett antal krig och konflikter med stor mänskligt lidande till följd. Detta påverkar den politiska utvecklingen och det säkerhetspolitiska läget i vår omvärld, vilket skapar osäkerhet och försiktighet vilket i sin tur påverkar de finansiella marknaderna och möjligheterna till finansiering. Koncernen har inga direkta affärsförbindelser, driver ej heller några kliniska studier i drabbade länder eller regioner.

FINANSIELL ÖVERSIKT - koncernen

| | 2024 | 2023 | 2022 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Resultaträkning, TSEK | | | |
| Nettoomsättning | 3 805 | 122 171 | - |
| Rörelsens kostnader | -71 173 | -61 927 | -59 834 |
| Rörelseresultat | -67 368 | 60 244 | -52 507 |
| Finansnetto | 6 702 | -2 807 | -4 855 |
| Inkomstskatt | - | - | - |
| Årets resultat | -60 666 | 57 437 | -57 362 |
| Balansräkning, TSEK | | | |
| Anläggningstillgångar | 35 932 | 34 042 | 36 515 |
| Kortfristiga fordringar | 2 002 | 3 111 | 1 368 |
| Likvida medel | 40 368 | 103 015 | 26 099 |
| Summa tillgångar | 78 302 | 140 168 | 63 982 |
| Eget kapital | 70 350 | 131 042 | 52 448 |
| Långfristiga skulder | 625 | 1 209 | - |
| kortfristiga skulder | 7 327 | 7 917 | 11 534 |
| Summa eget kapital och skulder | 78 302 | 140 168 | 63 982 |
| Kassaflöde, TSEK | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -63 805 | 57 125 | -51 593 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 1 508 | -2 500 | -4 531 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -572 | 20 632 | 30 133 |
| Årets kassaflöde | -62 869 | 75 257 | -25 991 |
| Nyckeltal | | | |
| Kassalikviditet, % | 578 | 1340 | 238 |
| Soliditet, % | 90 | 93 | 82 |
| Eget kapital per aktie | 10,25 | 19,1 | 8,67 |
| Antal anställda | 7 | 8 | 6 |
| Antal aktier | | | |
| Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning | 6 860 166 | 6 664 908 | 4 854 648 |
| Utestående aktier vid periodens utgång | 6 860 166 | 6 860 166 | 6 050 290 |

Finansiell kalender

Finansiella rapporter planeras att publiceras enligt följande:

- Årsredovisning 2024 publiceras den 6 maj 2025
- Delårsrapport januari – april 2025 publiceras den 6 maj 2025
- Delårsrapport januari – juni 2025 publiceras den 22 augusti 2025
- Delårsrapport januari – september 2025 publiceras den 21 november 2025
- Bokslutskommuniké 2025 publiceras den 20 februari 2026.

Årsstämma 2025

- Årsstämma 2025 planeras att hållas den 3 juni 2025.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

I Aqilion har samtliga aktier samma rösträtt, vilket innebär att möjligheten att utöva inflytande som ägare överensstämmer med varje aktieägars kapitalandel i Bolaget.

Aqilion är sedan 2022 ett avstämningsbolag och är anslutet till Euroclear som administrerar aktieboken för Aqilion.

Ägarstrukturen enligt aktieboken per den 31 december 2024 framgår av nedanstående tabell:

| Aktieägare | Antal aktier | % |
|---------------------------------------|------------------|--------------|
| LMK Forward AB | 1 284 470 | 18,7 |
| Quantum Leben AG | 1 244 468 | 18,1 |
| SIX SIS AG | 1 068 649 | 15,6 |
| Aktiebolag Grenspecialisten | 416 670 | 6,1 |
| Länsförsäkringar Gbg Bohuslän | 400 130 | 5,8 |
| Nocroc Venture AB | 304 865 | 4,4 |
| Länsförsäkringar Halland | 233 400 | 3,4 |
| LEO Pharma A/S | 221 527 | 3,2 |
| Parkander, Björn | 136 580 | 2,0 |
| Henry Dunkers Förvaltnings AB | 109 694 | 1,6 |
| Totalt tio största aktieägarna | 5 420 453 | 79,0 |
| Övriga aktieägare | 1 439 713 | 21,0 |
| Totalt | 6 860 166 | 100,0 |

Källa: Euroclear 31 december 2024.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Aktiekapitalet i AQILION AB uppgick per den 31 december 2024 till 3 430 083 SEK fördelat på 6 860 166 aktier. Utvecklingen av aktiekapitalet över tid beskrivs i tabellen nedan.

| Tidpunkt | Händelse | Antal aktier | Totalt antal aktier | Kvotvärde per aktie | Ökning av aktiekapital | Totalt aktiekapital | Tillfört kapital | Pris/aktie |
|------------|----------------|--------------|---------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------|------------|
| 2002-02-01 | Bolagsbildning | 100 000 | 100 000 | 1:- | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 1 |
| 2003-10-31 | Split | 100 000 | 200 000 | 0,5 | | 100 000 | | |
| 2004-06-03 | Nyemission | 56 000 | 256 000 | 0,5 | 28 000 | 128 000 | 1 680 000 | 30 |
| 2004-10-23 | Nyemission | 200 000 | 456 000 | 0,5 | 100 000 | 228 000 | 6 000 000 | 30 |
| 2007-04-18 | Nyemission | 84 790 | 540 790 | 0,5 | 42 395 | 270 395 | 4 239 500 | 50 |
| 2007-05-30 | Nyemission | 12 000 | 552 790 | 0,5 | 6 000 | 276 395 | 600 000 | 50 |
| 2008-09-11 | Nyemission | 100 000 | 652 790 | 0,5 | 50 000 | 326 395 | 5 200 000 | 52 |
| 2009-11-02 | Nyemission | 36 852 | 689 642 | 0,5 | 18 426 | 344 821 | 1 916 304 | 52 |
| 2010-06-01 | Nyemission | 770 000 | 1 459 642 | 0,5 | 385 000 | 729 821 | 40 040 000 | 52 |
| 2013-07-03 | Nyemission | 289 855 | 1 749 497 | 0,5 | 144 927,50 | 874 748,50 | 19 999 995 | 69 |
| 2015-06-11 | Nyemission | 100 000 | 1 849 497 | 0,5 | 50 000 | 924 748,50 | 6 900 000 | 69 |
| 2016-06-09 | Nyemission | 360 410 | 2 209 907 | 0,5 | 180 205 | 1 104 953,50 | 28 832 800 | 80 |
| 2018-03-27 | Nyemission | 666 368 | 2 876 275 | 0,5 | 333 184 | 1 438 137,50 | 99 955 200 | 150 |
| 2019-06-30 | Nyemission | 1 332 736 | 4 209 011 | 0,5 | 666 368 | 2 104 505,50 | 99 955 200 | 75 |
| 2022-06-15 | Apportemission | 221 527 | 4 430 538 | 0,5 | 110 763,50 | 2 215 269 | - | - |
| 2022-09-05 | Nyemission | 1 619 752 | 6 050 290 | 0,5 | 809 876,00 | 3 025 145 | 30 775 288 | 19 |
| 2023-03-24 | Nyemission | 809 876 | 6 860 166 | 0,5 | 404 938,00 | 3 430 083 | 20 246 900 | 25 |

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2023

Vid årsstämman 1 juni 2023 beslutades att inrätta två långsiktiga incitamentsprogram, i form av teckningsoptionsprogram, (Serie 2023/2027A och 2023/2027S) riktade till ledande befattningshavare, anställda och bolagets styrelse. Programmen har utformats i syfte att stimulera bolagets personal och ledande befattningshavare på längre sikt samt främja investeringar i och agande av bolagets aktier.

Teckningsoptionerna överläts till marknadsvärde enligt Black & Scholes beräkning utförd av extern part. Verkligt värde per teckningsoption uppgick till 2,54 SEK per teckningsoption. I september 2023 tecknades 358 477, varav 161 212 teckningsoptioner tecknades av styrelse och verkställande direktör.

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna 1 aktie i bolaget till ett lösenpris uppgående till 50 kr/aktie under perioden 1 september 2027 - 30 september 2027. I det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av aktier kommer antal aktier i bolaget att öka med 358 477 motsvarande 179 238,5 kr i aktiekapital och medföra en utspädning på cirka 5,2% baserat på nuvarande antal aktier. För ytterligare information om gällande incitamentsprogram hänvisas till Bolagets hemsida.

I september 2024 har 24 100 teckningsoptioner av Serie 2023/2027A återköpts av Aqilion hänförligt till person som slutat sin anställning hos Aqilion. Återköpet har skett till marknadsvärde, om 1,1 SEK per aktie och totalt 26 510 SEK, beräknat enligt Black & Scholes marknadsvärdering som utförts av extern värderingskonsult.



LEGAL OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Bemyndiganden

På årsstämman den 10 juni 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen att till nästa årsstämma, vid ett eller fler tillfällen med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emission med stöd av bemyndigandet ske på marknadsmässiga villkor.

Styrelsen äger rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren vid varje enskilt tillfälle. Betalning kan ske genom kontant betalning, kvittning, apport eller eljest med villkor. Det totala antalet aktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt uppgå till högst trettio (30) procent av Bolagets utestående aktier per dagen då emissionsbemyndigandet utnyttjas första gången.

Väsentliga avtal

I december 2021 förvärvade Aqilion programmet AQ280 av LEO Pharma. Aqilion har förvärvat hela programmet som omfattar kunskap, data och immateriella tillgångar bakom en helt ny läkemedelskandidat. Genom detta avtal har Aqilion förvärvat alla rättigheter till all potentiell användning av AQ280-tillgången.

Förvärvspriset för AQ280 inkluderar en kontant ersättning i förskott på 0,5 USD samt 221 527 aktier i Aqilion, motsvarande 5 procent av aktierna i Aqilion per den 5 augusti 2022. Aktierna till LEO Pharma emitterades via en apportemission den 14 juni 2022. Vidare kommer Aqilion erlægga ytterligare tilläggsbetalningar som genereras antingen från produktförsäljning eller via intäkter från utlicensiering. Aqilion ska dock inte betala några utvecklingsbaserade milestones.

Bolaget har därutöver under de senaste två åren som föregår offentliggörandet av detta Memorandum inte ingått några ytterligare väsentliga avtal som inte ryms inom ramarna för den löpande förvaltningen av Bolaget.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Aqilion har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft, eller skulle kunna få, betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Aqilion blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra företag inom samma bransch och att försäkringsskyddet är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning samt de risker som verksamheten vanligtvis är förenad med. Enligt Bolaget kan emellertid inga garantier lämnas för att Bolaget inte kan komma att ådra sig förluster utöver vad som täcks av dessa försäkringar.

Intressen i Bolaget

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Aqilion äger aktier i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledning". Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har härutöver några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Bolaget har inga eventualförpliktelser eller indirekt skuldsättning per dagen för detta Information Memorandum.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Revisor

Huvudansvarig revisor för Aqilion är Andreas Brodström auktoriserad revisor på Mazars AB, Terminalgatan 1, 252 78 Helsingborg.

Patent och varumärke

Patent

Aqilions patentportfölj består i dagsläget av fyra patentfamiljer, se tabell på nästa sida. Den första patentfamiljen avser substanser som utvecklats inom ramen för pipeline programmet AQ280, den andra och tredje patentfamiljen avser substanser som utvecklats inom programmet AQ312, den fjärde patentfamiljen avser substanser som utvecklats i TAK1-programmet och den femte patentansökan avser substanser som utvecklats inom PKCtheta programmet. Patentfamiljerna 2,3 och 4 har lämnats in som PCT-ansökningar och har fortfarande potential att beviljas nationellt i alla länder som är parter i PCT.

Senaste utgångsdatum angivet i tabellen gäller förutsatt att alla erforderliga avgifter är betalda och nödvändiga åtgärder vidtas. Det kan vara möjligt att få en förlängning av patenttiden, om substanser beskrivna i patenten får ett marknadsföringstillstånd. Det är för närvarande okänt om förlängningar kommer att finnas tillgängliga och varaktigheten av sådana.

| Patentfamilj | Länder | Status | Utgångsdatum |
|--|--|---------|----------------|
| Patentfamilj 1: Substans AQ280 | | | |
| | EU*, Australien, USA, Sydafrika, Algeriet, Kina, Israel, Indien, Sydkorea, Taiwan, Ukraina, Mexico, Malaysia, Kina och Japan | Godkänt | 20380110 |
| | Kanada, Hongkong, Egypten, Brasilien, Singapore, Gulf Cooperation Council och Nya Zeeland | Ansökan | 20380110 |
| Patentfamilj 2: Substans AQ312 | | | |
| | Storbritannien och Kina | Godkänt | 20410430 |
| | EPO, Australien, USA, Kanada, Hongkong, Indien, Japan och Sydkorea | Ansökan | 20410430 |
| Patentfamilj 3: Metod AQ312 | | | |
| | EPO, Australien, USA, Kanada, Kina, Hongkong, Indien, Japan och Sydkorea | Ansökan | 20410430 |
| Patentfamilj 4: Substans TAK1 | | | |
| | Australien, Brasilien, Kanada, Kina, Egypten, Hong Kong, EPO, Indonesien, Israel, Japan, Sydkorea, Mexico, Nya Zeeland, Taiwan, Singapore, USA och Sydafrika | Ansökan | 20410630 |
| Patentfamilj 5: Substans PKCtheta | | | |
| | Ansökan inlämnad | Ansökan | Konfidentiellt |

Tabell 4. Översikt av Aqilions samlade patentportfölj. Patenttiden för uppfinningar är 20 år från patentansökans inlämningsdag. För patent avseende läkemedel kan skyddstiden under vissa föutsättningar förlängas med högst 5 år inom EPO och USA.

* Godkänt i följande länder inom EU: Österrike, Belgien, Bulgarien, Spanien, Finland, Frankrike, Storbritannien, Grekland, Kroatien, Schweiz, Cypern, Tjeckien, Tyskland, Danmark, Estland, Serbien, Sverige, Slovenien, Slovakien, Turkiet, Malta, Nederländerna, Norge, Portugal, Polen, Rumänien, Ungern, Irland, Island, Italien, Litauen och Lettland.

Varumärken

Bolaget har registrerat ett nationellt varumärke med nummer 551279 för "AQILION" i klass 5 (omfattar bland annat medicinsk och farmakologisk forskning).

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Styrelsen i Bolaget har med stöd av bemyndigande från årsstämman den 10 juni 2024, beslutat om en emission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Den aktieägare som är införd i aktieboken per den 24 februari 2025 äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nyemitterade aktier. Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 13,00 SEK per aktie.

Emissionsvolym

Givet fulltecknad Företrädesemission kommer Aqilion initialt att tillföras cirka 26,8 MSEK före emissionskostnader, genom emission av högst 2 058 049 aktier. Fulltecknad emission kommer att resultera i en ökning av aktiekapitalet om högst 1 029 024,50 SEK. Vid fullteckning kommer antalet aktier i Aqilion, efter initial emission, att uppgå till högst 8 918 215 aktier och aktiekapitalet kommer att uppgå till högst 4 459 107,50 SEK.

Utspädning

För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande cirka 23,1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter den initiala emissionen. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier förutsatt fulltecknad emission.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 24 februari 2025 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Varje befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och tio (10) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna tre (3) nyemitterade aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 februari 2025.

Teckningskurs

Teckningskursen är 13,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 26 februari 2025 till och med den 12 mars 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningstiden kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast sista teckningsdagen i Företrädesemissionen, dvs den 12 mars 2025. Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen eller att tillfälligt dra in Erbjudandet.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid tio (10) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer inte tas upp till handel på någon handelsplats.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej utnyttjas för teckning av aktier senast den 12 mars 2025 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 24 februari 2025 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.aqilion.com). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Emissionsredovisning och teckning

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 12 mars 2025. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Detta görs genom att betala in det belopp som anges på emissionsredovisningen och i enlighet med betalningsinstruktionerna.

2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal teckningsrätter som önskar utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 26 februari 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckningen ska ske senast den 12 mars 2025. Anmälan är bindande.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes investeringsdokumentet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med och utan stöd av teckningsrätter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda och genomförd.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utän hinder av någon annan information i detta dokument, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att teckna nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt, varvid tilldelning ska ske i följande ordning:

- i. *i första hand* till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till antalet utnyttjade teckningsrätter och, i mån detta inte kan ske, genom lottning;
- ii. *i andra hand* till de som har tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter som även är styrelseledamöter eller anställda i bolaget och som inte omfattas av i)-punkten ovan, i förhållande till antalet tecknade aktier inom denna kategori och, i mån detta inte kan ske, genom lottning;
- iii. *i tredje hand* till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, som tecknat minst 7 500 aktier och som inte omfattas av i) och ii)-punkterna ovan, i förhållande till antalet tecknade aktier inom denna kategori, och, i mån detta inte kan ske, genom lottning; och
- iv. *i fjärde hand* till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och som inte omfattas av punkterna i) - iii) ovan, i förhållande till antalet tecknade aktier inom denna kategori och, i mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan betalas senast fem (5) bankdagar därefter.

Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 19 mars 2025, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Delregistrering

Företrädesemissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket. Ifall delregistrering används kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VPC-systemet. BTA kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas om aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart den andra delen av Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Handel med BTA

BTA kommer inte tas upp till handel på någon handelsplats.

Omvandling av BTA till aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 12, 2025, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Handel i aktien

Aktierna är inte upptagna till handel på någon marknadsplats.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Utspädning

Erbjudandet medför vid full teckning en utspädning om cirka 23,1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Teckning som medför skyldighet att anmäla investering enligt FDI-lagen

Lagen om granskning av utländska direktinvesteringar (2023:560) ("FDI-lagen") gäller för Bolagets verksamhet. För det fall att teckning av akter skulle medföra att en av investerarens innehav skulle överskrida gränsvärdena om 10,20,30,50,65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, behöver investeraren anmäla sin investering i enlighet med FDI-lagen. Denna anmälningsskyldighet gäller inte om investeraren tecknar aktier med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger på avstämningsdagen.

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel/teckning 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 att återbetalas. Om flera anmälningssedlar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

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

Styrelsen befullmäktigas att besluta om smärre korrigeringar som erfordras för registrering vid Bolagsverket. Med smärre korrigeringar avses korrigeringar av mindre omfattning, såsom exempelvis stavfel eller andra skrivfel, som kan hindra att beslutet registreras hos Bolagsverket.

Då Aqilion bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar i Företrädesemissionen förutsätta prövning av Inspektionen för strategiska produkter (ISP).



BOLAGSORDNING

Nedan bolagsordning antogs på årsstämma den 10 juni 2024.

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är AQILION AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Helsingborgs kommun.

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet ska vara att bedriva utveckling av läkemedel samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 3 000 000 kronor och högst 12 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier är lägst 6 000 000 stycken och högst 24 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen skall bestå lägst tre (3) och högst åtta (8) styrelseledamöter utan suppleanter. Ledamöterna väljs på bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på årsstämma en (1) revisor med eller utan revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri. För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara en söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Bolagsstämma

Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två protokolljusterare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut:
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

- b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlustenligt den fastställda balansräkningen
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden
 9. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
 10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

§ 10 Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma kan, förutom i Helsingborg, hållas i Lund, Göteborg, Stockholm och Uppsala.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 0101-1231.

§12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).



NYCKELTALSDEFINITIONER OCH ORDLISTA

NYCKELTALSDEFINITIONER

Antal anställda

Medelantal anställda under räkenskapsåret

Balansomslutning

Bolagets samlade tillgångar

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före skatter

Rörelseresultat

Resultat efter avskrivningar och jämförelsestörande poster, men före finansiella intäkter och kostnader

Soliditet (%)

Eget kapital i procent av balansomslutning

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar exkl. likvida medel och skattefordringar, minus räntefria skulder exkl. skatteskuld

Kassalikviditet

Summa omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder i procent av eget kapital

ORDLISTA

AhR

Aryl Hydrocarbon Receptor, ett protein som reglerar uttryck av vissa gener

Biosimilar

En biosimilar är en kopia av ett biologiskt läkemedel, det vill säga ett läkemedel som är framställt med hjälp av levande celler.

Centrala nervsystemet (CNS)

Den del av kroppens nervsystem som består av hjärnan och ryggmärgen

CMC

Chemistry, Manufacturing & Control

Cytokiner

När immunförsvaret känner av ovälkomna inkräktare i kroppen, som ett virus eller en bakterie, producerar kroppen cytokiner vars uppgift är att bekämpa inkräktaren. Cytokiner är små proteiner som skickar signaler till cellerna att agera mot viruset eller bakterien

EMA

European Medicines Agency

Eosinofil Esofagit (EoE)

Eosinofil Esofagit (EoE) är en sällsynt och kronisk sjukdom med inflammation i esofagus- (matstrups)-slemhinnan och har sväljningsbesvär som huvudsymptom. EoE är en relativt ny diagnos med en ökande incidens. Sjukdomen har ett progressivt förlopp ledande till matstrupsförträngning och kallas även för "allergisk matstrupe" och uppfattas vara trigglad av födoämnesallergi.

Fas 1-studie

Studier främst av ett läkemedels säkerhet och tolerabilitet. Görs på ett begränsat antal friska frivilliga personer eller patienter

Fas 2-studie

Studier av ett läkemedels säkerhet och effekt i den kliniska verkligheten. Görs på ett stort antal patienter

FDA

U.S Food and Drug Administration

Forskningsfas

Tidig forskning inriktas på att studera och klarlägga de underliggande molekylära sjukdomsmekanismerna och ta fram läkemedelskandidater

Friska frivilliga

Alla läkemedel måste genomgå djurstudier innan det kan ges till försökspersoner.

Fas 1-studier görs på ett fåtal friska frivilliga försökspersoner för att se om läkemedlet tolereras av människor och för att få en aning om lämplig dos. I denna grupp ingår oftast inte fertila kvinnor

IBD

IBD, Inflammatory Bowel Disease, är en autoimmun inflammatorisk tarmsjukdom och samlingsbegrepp för ulcerös kolit och Crohns sjukdom. Därutöver förekommer s.k. oklassificerad kolit. Gemensamt för sjukdomarna är att de kännetecknas av att kroppens immunförsvar angriper den egna tarmslem-hinnan vilket orsakar en kronisk inflammation

IND Investigational New Drug (IND)-program är det sätt på vilket ett läkemedelsföretag får tillstånd att starta kliniska prövningar på människor och att skicka ett experimentellt läkemedel överdelstatsgränser innan en marknadsföringsansökan har godkänts

Inflammation

Inflammation är enkelt beskrivet kroppens försvar mot skadevållande faktorer. Det är en del av den komplexa reaktion från blodet som uppkommer då kringliggande vävnader utsätts för skada. En sådan skada kan uppkomma från till exempel bakterier eller virus som trängt in i vävnaden, mekaniska skador på cellerna eller irriterande ämnen. Inflammationen är organismens ansträngning att ta bort de störande faktorerna och påbörja läkningsprocessen. En inflammation har en akut fas och ibland följs den av en kronisk inflammation som i stället för läkning kan bidra till flera sjukdomstillstånd som till exempel cancer, neuroinflammation och Crohns sjukdom

IFRS

International Financial Reporting Standards (IFRS) är en internationell standard för redovisning av företags och organisationers ekonomi. IFRS regleras av International Accounting Standards Board

JAK1

Janus kinase 1, ett enzym, som accelererar inflammatoriska processer och genom att hämma dess verkan dämpar inflammationen

Kinaser

Kinaser är en grupp enzymer som katalyserar (påskyndar) fosforylering av proteiner. Särskilt betydelsefulla är de reaktioner där det protein som fosforyleras är ett enzym. Fosforyleringen kan då

sätta igång eller stänga av enzymet

Klinisk endpoint/effektmått

Ett kliniskt effektmått är ett målinriktat resultat av en klinisk prövning som analyseras statistiskt för att hjälpa till att fastställa effektiviteten och säkerheten för den terapi som studeras. Endpoints för en klinisk prövning kan inkludera en eller flera kliniska resultatbedömningar och/eller surrogatendpoint.

Klinisk studie

Läkemedelsprövning som utförs på människor. En klinisk studie med läkemedel genomförs i enlighet med ett i förväg bestämt studieprotokoll. En studie kan pågå från några veckor och upp till ett år eller mer beroende på frågeställning, sjukdom, behandlingens art och hur lätt eller svårt det är att rekrytera studiedeltagare. Resultaten från kliniska studier utgör en viktig del av den dokumentation som krävs för att få ett läkemedel godkänt för försäljning

Läkemedelstarget

Den struktur eller molekyl som är läkemedlets mål i kroppen och som läkemedlet påverkar på ett eller annat vis

Målprotein

En läkemedelstarget som är ett protein. Proteiner är äggviteämnen och de bygger upp flera viktiga komponenter i kroppens celler som till exempel enzymer

PCT-ansökan

Patent Cooperation Treaty, **PCT**, är en internationell överenskommelse som ger dig möjlighet att med en enda ansökan, på ett språk, få nyhetsgranskning och preliminär patenterbarhetsbedömning utförd av en myndighet för cirka 150 länder

PKCtheta Protein Kinase C theta är ett enzym inom PKC familjen. Det uttrycks främst i blodceller och det har en viktig roll för bland annat T-cells signalering

Preklinisk fas

Förberedande studier inför kliniska prövningar av läkemedelskandidater

Preklinisk studie

Studier utförda i modellsystem, det vill säga inte på människor

Proof-of-concept i klinisk fas Ett konceptbevis för läkemedlets effekt i människa, vilket oftast genomförs i tidig klinisk utveckling under s.k. Fas1- och Fas 2-studier

TAK1

Transforming growth factor- β -activated kinase 1 (TAK1) är ett enzym, även kallat MAP3K7. TAK1 fungerar som en huvudregulator för inflammatorisk signalering

Tolerabilitet

Hur en person reagerar på ett läkemedel

Tox-studie

Förkortning av säkerhet- och toxikologistudie. Ett läkemedel som ska utvärderas i människa i en klinisk prövning skall dessförinnan testas i icke-kliniska försök vad gäller effekt (farmakologi) och säkerhet (säkerhetsfarmakologi och toxikologi).