



**ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I
ABLIVA AB (PUBL)**

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Pharming Technologies B.V., organisationsnummer 28078995, ett privat aktiebolag (*besloten vennootschap*) bildat enligt nederländsk rätt, med registrerad adress Darwinweg 24, 2333 CR, Leiden, Nederländerna ("**Pharming**") har lämnat ett offentligt erbjudande avseende samtliga aktier i Abliva AB (publ), organisationsnummer 556595-6538 ("**Abliva**"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**"). Pharming är ett helägt dotterbolag till Pharming Group N.V.

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Pharming och aktieägarna i Abliva med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. Pharming har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpererbjudanden på aktiemarknaden, den 9 december 2024 åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa ovan nämnda regler, avgöranden och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq Stockholm vid överträdelse av Takeover-reglerna. Pharming har den 15 december 2024 informerat Finansinspektionen ("**FI**") om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq Stockholm.

Denna erbjudandehandling har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpererbjudanden på aktiemarknaden och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Godkännande av denna erbjudandehandling och registrering hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Denna erbjudandehandling har upprättats på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen av erbjudandehandlingen äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörandet av erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning fransäger sig Pharming uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Abliva på sidorna 18–44 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen i Abliva. Pharming garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Abliva är korrekt och fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av Ablivas revisor.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Abliva är baserat på 1 611 884 536 utestående aktier i Abliva.

Framtidsinriktad information

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller ord som "bedöms", "avses", "förväntas", "tros" eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Pharming och Ablivas kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All framtidsinriktad information lämnas per dagen för offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning fransäger sig Pharming uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i erbjudandehandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter på vilken någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som Pharming eller Abliva har gjort eller kan komma att göra.

Erbjudanderestriktioner

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag. Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*" på sidorna 47–48.

Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "*Information till investerare i USA*" på sidan 49.

Denna erbjudandehandling har inte upprättats, och inte godkänts, av en "authorized person" som avses i bestämmelse 21 av Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Spridningen av denna erbjudandehandling till personer i Storbritannien är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion att förvärva aktier i en juridisk person, och att transaktionens ändamål rimligen kan betraktas som förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet i enlighet med artikel 62 (försäljning av en juridisk person) i FSMA 2000 (Financial Promotion Order 2005).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Erbjudande till aktieägarna i Abliva.....	4	Ablivas styrelse, bolagsledning och revisor.....	31
Bakgrund och motiv till Erbjudandet.....	7	Ablivas delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2024	33
Rekommendation från styrelsen för Abliva och värderingsutlåtande	8	Uttalande från styrelsen i Abliva.....	45
Villkor och anvisningar.....	13	Skattefrågor i Sverige.....	46
Beskrivning av Pharming och dess ägare.....	17	Erbjudanderestriktioner.....	47
Beskrivning av Abliva	18	Information till investerare i USA.....	49
Ablivas finansiella information i sammandrag	21	Adresser	50
Ablivas aktiekapital och ägarstruktur.....	27		
Ablivas bolagsordning	29		

Erbjudandet i sammandrag

Vederlag:

0,45 kronor kontant för varje Abliva-aktie ("Erbjudandeverderlaget")¹

Acceptfrist:

16 januari–7 februari 2025

Beräknad likviddag:

14 februari 2025

¹ Om Abliva lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till sina aktieägare, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisning av likvid i Erbjudandet, eller emitterar nya aktier (eller vidtar någon liknande åtgärd) som resulterar i en minskning av värdet per aktie i Abliva före redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån. Pharming förbehåller sig rätten att avgöra huruvida denna prisjusteringsmekanism eller villkor 5 för fullföljandet av Erbjudandet (se nedan under "Villkor och anvisningar") ska åberopas.

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I ABLIVA

Inledning

Den 15 december 2024 offentliggjorde Pharming Technologies B.V. ("Pharming"), ett helägt dotterbolag till Pharming Group N.V. (tillsammans med dess direkta och indirekta dotterbolag, "Pharming-koncernen"), ett rekommenderat kontanterbjudande till aktieägarna i Abliva AB (publ) ("Abliva") att överlåta samtliga deras aktier i Abliva till Pharming ("Erbjudandet"). Aktierna i Abliva är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap.

Vederlag

Pharming erbjuder 0,45 kronor kontant för varje aktie i Abliva.

Om Abliva lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till sina aktieägare, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisning av likvid i Erbjudandet, eller emitterar nya aktier (eller vidtar någon liknande åtgärd) som resulterar i en minskning av värdet per aktie i Abliva före redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån. Pharming förbehåller sig rätten att avgöra huruvida denna prisjusteringsmekanism eller villkor 5 för fullföljandet av Erbjudandet (se "Villkor och anvisningar" nedan) ska åberopas.

Erbjudandet omfattar inte teckningsoptioner emitterade av Abliva till anställda och styrelseledamöter i Abliva inom ramen för incitamentsprogram. Pharming kommer att erbjuda innehavare av sådana teckningsoptioner en skälig behandling i samband med Erbjudandet.

Courtage kommer inte att utgå i samband med redovisning av likvid för de av Pharming förvärvade Abliva-aktierna i Erbjudandet.

Premier

Erbjudandeverderlaget innebär en premie om:

- cirka 227 procent jämfört med stängningskursen om 0,14 kronor för varje Abliva-aktie på Nasdaq Stockholm den 13 december 2024, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet;
- cirka 214 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 0,14 kronor för varje Abliva-aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; samt
- cirka 175 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 0,16 kronor för varje Abliva-aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Erbjudandets totala värde

Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 725 348 041 kronor.²

Finansiering

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Det vederlag som ska erläggas med anledning av Erbjudandet finansieras i sin helhet med medel som är tillgängliga för Pharming genom ett bindande ovillkorat åtagande (så kallat "Funding Commitment Letter") av Pharming Group N.V. till Pharming. Pharming Group N.V. har likvida medel för att finansiera Erbjudandet i sin helhet.

Vissa närståendefrågor m.m.

Roger Franklin, styrelseledamot i Abliva, är partner på Hadean Ventures. Till följd av att Hadean Ventures har åtagit sig att, under vissa förutsättningar, acceptera Erbjudandet har Roger Franklin inte deltagit, och kommer inte att delta, i Ablivas styrelses handläggning av eller beslut rörande Erbjudandet. För mer information om åtagandena, vänligen se "Åtaganden att acceptera Erbjudandet" nedan.

² Baserat på 1 611 884 536 utestående aktier i Abliva.

Rekommendation från Ablivas styrelse och värderingsutlåtande från PwC

Styrelsen för Abliva har utvärderat Erbjudandet och har enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna i Abliva att acceptera Erbjudandet.³ Styrelsen har inhämtat ett värderingsutlåtande (så kallad "fairness opinion") från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC"), enligt vilket, baserat på de antaganden och reservationer som anges i utlåtandet, Erbjudandet anses skäligt för aktieägarna i Abliva ur ett finansiellt perspektiv.

Rekommendationen från styrelsen för Abliva som offentliggjordes den 15 december 2024 och PwC:s värderingsutlåtande daterat 15 december 2024 återfinns på sidorna 8–12 i den här erbjudandehandlingen.

Pharmings aktieäggande i Abliva

Varken Pharming eller någon part som är närstående till Pharming innehar några aktier i Abliva eller några finansiella instrument som ger en finansiell exponering mot aktier i Abliva vid tidpunkten för offentliggörandet av denna erbjudandehandling. Inte heller har Pharming eller någon part som är närstående till Pharming förvärvat eller åtagit sig att förvärva några aktier i Abliva eller några finansiella instrument som ger en finansiell exponering mot aktier i Abliva under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet till och med dagen för upprättandet av denna erbjudandehandling. För mer information om större aktieäggares åtaganden att acceptera Erbjudandet, vänligen se "Åtaganden att acceptera Erbjudandet" nedan.

Pharming kan komma att förvärva, eller ingå överenskommelser om att förvärva, aktier i Abliva (eller andra värdepapper i Abliva som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana aktier) utanför Erbjudandet. Sådana förvärv eller överenskommelser kommer i så fall ske i enlighet med svensk lag och Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna") och kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

Åtaganden att acceptera Erbjudandet

Pharming har erhållit åtaganden att acceptera Erbjudandet från följande aktieägare i Abliva ("Åtagandena"):

- Hadean Ventures (genom bolagen HVentures Capital I AB och Hadean Capital I AS), som totalt innehar 410 557 346 aktier, motsvarande cirka 25,47 procent av totalt antal aktier och röster i Abliva;
- Oslo Pensjonsforsikring AS, som totalt innehar 239 374 999 aktier, motsvarande cirka 14,85 procent av totalt antal aktier och röster i Abliva; samt
- IP Group Plc, som totalt innehar 153 153 412 aktier, motsvarande cirka 9,50 procent av totalt antal aktier och röster i Abliva.

Åtagandena omfattar totalt 803 085 757 aktier i Abliva, motsvarande cirka 49,82 procent av totalt antal aktier och röster i Abliva.

Åtagandena upphör automatiskt att gälla om ett Konkurrerande Erbjudande (såsom definierat nedan) offentliggörs, såvida inte Pharming inom tio (10) svenska bankdagar från offentliggörandet av ett Konkurrerande Erbjudande offentliggör en höjning av Erbjudandet så att det höjda priset per aktie i Erbjudandet motsvarar eller överstiger priset per aktie i det Konkurrerande Erbjudandet ("Matchningsrätten"), i vilket fall Åtagandena ska fortsätta att gälla. Ett "Konkurrerande Erbjudande" avser varje offentligt erbjudande eller varje reviderat offentligt erbjudande avseende samtliga utestående aktier i Abliva från en tredje part om priset per aktie enligt ett sådant erbjudande eller, i förekommande fall, reviderat erbjudande, överstiger priset per aktie enligt Erbjudandet eller, i förekommande fall, en revidering av Erbjudandet, med mer än åtta (8) procent ("Åttaprocentströskeln"), i varje enskilt fall förutsatt att sådant erbjudande offentliggörs senast tio (10) svenska bankdagar före utgången av acceptfristen för Erbjudandet (eller, i händelse av förlängning därav, senast tio (10) svenska bankdagar före utgången av sådan förlängning). Åttaprocentströskeln och Matchningsrätten gäller för varje Konkurrerande Erbjudande och varje höjning av erbjudandeverderna i varje Konkurrerande Erbjudande. Åtagandena kommer att upphöra automatiskt om Erbjudandet inte förklaras ovillkorat senast den 30 april 2025 eller om Erbjudandet återkallas eller förfaller (oavsett anledning).

³ Styrelseledamoten Roger Franklin har inte deltagit, och kommer inte att delta, i handläggningen av eller beslut rörande Erbjudandet. För ytterligare information, se avsnittet "Vissa närståendefrågor m.m."

Due Diligence

Pharming har, i samband med förberedelserna av Erbjudandet, genomfört en sedvanlig bekräftande företagsutvärdering (så kallad ”due diligence”-undersökning) av Abliva. Abliva har informerat Pharming att ingen insiderinformation (enligt artikel 7 i EU:s marknadsmissbruksförordning) har tillhandahållits Pharming i samband med företagsutvärderingen.

Godkännanden från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är villkorat bland annat av att samtliga erforderliga myndighets- och regulatoriska tillstånd, godkännanden, beslut eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter och myndigheter för utländska direktinvesteringar, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Pharming acceptabla villkor.

Enligt Pharmings bedömning kommer transaktionen att kräva sedvanligt godkännande enligt tillämplig svensk lagstiftning om utländska direktinvesteringar.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Pharming och aktieägarna i Abliva till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. Pharming har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 9 december 2024 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa de ovan angivna reglerna, avgörandena och uttalandena samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas Pharming av Nasdaq Stockholm vid överträdelse av Takeover-reglerna. Den 15 december 2024 informerade Pharming Finansinspektionen om Erbjudandet och det ovan angivna åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

Abliva upptäcker och utvecklar läkemedel för behandling av mitokondriell sjukdom. Denna sällsynta och ofta mycket svåra sjukdom uppstår då cellens energiförsörjare, mitokondrierna, inte fungerar som de ska. Ablivas portfölj omfattar projekt i olika skeden och sträcker sig från tidig upptäcktsfas till klinisk fas.

Pharming Group N.V., ett globalt bioläkemedelsföretag som kommersialiserar och utvecklar innovativa proteinersättningsbehandlingar och precisionsmedicin för patienter med sällsynta sjukdomar, offentliggör genom sitt helägda dotterbolag Pharming detta Erbjudande att förvärva samtliga aktier i Abliva. Denna transaktion ligger i linje med Pharming-koncernens vision att bli en ledande global aktör samt patienters och partners förstahandsval inom sällsynta sjukdomar, med ett särskilt fokus på transformativa läkemedel för obehandlade patienter med sällsynta sjukdomar.

Pharming-koncernens planer för Ablivas framtida verksamhet och övergripande strategi innefattar för närvarande inga väsentliga förändringar. Genom att integrera Ablivas avancerade projekt, KL1333, en kraftfull reglerare av nivåerna av de essentiella koenzymerna NAD⁺ och NADH, som är i sen utvecklingsfas, är det Pharming-koncernens ambition att påskynda tillgängligheten av denna lovande behandling. Den kombinerade expertisen och resurserna kommer att förbättra utvecklingsportföljen och ge nytt hopp till patienter som lider av primära mitokondriella sjukdomar. Detta strategiska initiativ understryker Pharming-koncernens engagemang i att, genom innovativa lösningar, möta medicinska behov inom sällsynta sjukdomar som inte är tillgodosedda.

Pharming-koncernen sätter stort värde på Ablivas ledning och medarbetare. Det finns för närvarande inga beslut om några förändringar som kan påverka Ablivas anställda och ledning, inklusive deras anställningsvillkor, Ablivas organisation eller platser där Abliva bedriver sin verksamhet. Erbjudandet förväntas inte heller medföra några väsentliga förändringar som kan påverka Pharmings anställda, ledning, organisation eller platser där Pharming bedriver sin verksamhet.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Pharming i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Abliva på sidorna 18–44 i denna erbjudandehandling har granskats av styrelsen för Abliva.⁴ Styrelsen för Pharming försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande Pharming, Pharming Group N.V. och Pharming-koncernen är korrekta.

Leiden, Nederländerna, 15 januari 2025

Pharming Technologies B.V.

Styrelsen

⁴ Styrelseledamoten Roger Franklin har inte deltagit, och kommer inte att delta, i handläggningen av eller beslut rörande Erbjudandet. För ytterligare information, se avsnittet "Vissa närstående frågor m.m."

REKOMMENDATION FRÅN STYRELSEN FÖR ABLIVA OCH VÄRDERINGSUTLÅTANDE

Pressmeddelande

Abliva AB (publ), 556595-6538
15 december 2024 20:00:00 CET - Lund



Uttalande från Ablivas styrelse med anledning av Pharmings kontanta offentliga uppköpserbjudande

Styrelsen rekommenderar enhälligt aktieägarna att acceptera erbjudandet.

Detta uttalande görs av styrelsen för Abliva AB (publ) ("**Abliva**" eller "**Bolaget**") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms takeover-regler ("**takeover-reglerna**").

Erbjudandet

Idag den 15 december 2024 lämnade Pharming Technologies B.V., ett helägt dotterbolag till Pharming Group N.V., ("**Budgivaren**") ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Abliva om 0,45 kronor kontant för varje aktie ("**Erbjudandet**"). Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 725,3 miljoner kronor. 1)

Priset i Erbjudandet innebär en premie om cirka:

- 227 procent jämfört med stängningskursen om 0,14 kronor för varje Abliva-aktie på Nasdaq Stockholm den 13 december 2024, vilket var den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande;
- 214 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 0,14 kronor för varje Abliva-aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före Erbjudandets offentliggörande; och
- 175 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 0,16 kronor för varje Abliva-aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna före Erbjudandets offentliggörande.

Acceptfristen för Erbjudandet förväntas inledas omkring den 16 januari 2025 och avslutas omkring den 7 februari 2025, med förbehåll för eventuella förlängningar. För mer information om Erbjudandet, inklusive villkor och andra detaljer, se www.raredisease-offer.com.

Fullföljande av Erbjudandet är föremål för sedvanliga villkor, bland annat att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Abliva (efter full utspädning), och att samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra liknande åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter och myndigheter som granskar utländska direktinvesteringar (FDI), har erhållits, i varje enskilt fall på för Budgivaren acceptabla villkor. Budgivaren har förbehållit sig rätten att helt eller delvis frånfalla dessa eller andra av fullföljandevillkoren för Erbjudandet. För ytterligare information, vänligen se Budgivarens pressmeddelande om Erbjudandet.

Styrelsens åtgärder för att utvärdera Erbjudandet

Abliva AB (publ) – ett ledande företag inom mitokondriell medicin. Företaget är noterat på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under kortnamnet ABLI.

Pressmeddelande

Abliva AB (publ), 556595-6538
15 december 2024 20:00:00 CET - Lund



I utvärderingen av Erbjudandet har styrelsen tagit hänsyn till ett antal faktorer som styrelsen anser vara relevanta. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Ablivas nuvarande finansiella position och Bolagets förväntade framtida utveckling och finansieringsbehov, möjligheter, risker och utmaningar relaterat till detta i rådande marknadsförhållanden. Styrelsen har även tagit hänsyn till värderingsmetoder som normalt används för att utvärdera offentliga uppköpserbjudanden avseende noterade bolag, inklusive hur Erbjudandet värderar Abliva i förhållande till budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden avseende noterade bolag och aktiemarknadens förväntningar avseende Bolaget samt styrelsens syn på Bolagets värde baserat på dess riskjusterade förväntade framtida kassaflöden.

Enligt styrelsens uppfattning kommer kombinationen av Budgivaren och Abliva att förbättra Bolagets möjligheter att framgångsrikt utveckla, finansiera och kommersialisera Bolagets projekt och läkemedelskandidater. Bolaget kommer, med Budgivaren som ny strategisk ägare, kunna förverkliga fördelarna med att vara del av en större affärsverksamhet och att ha omedelbar tillgång till nödvändigt kapital. Erbjudandet tydliggör Budgivarens och Ablivas gemensamma engagemang att utveckla mediciner för behandling av mitokondriella sjukdomar.

Styrelsen konstaterar att Erbjudandet innebär en premie om cirka 227 procent jämfört med stängningskursen om 0,14 kronor för Ablivas aktie den 13 december 2024 (vilket var sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet), och en premie om cirka 214 respektive 175 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Ablivas aktie under de senaste 30 respektive 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Styrelsen har, som en del av sin process för att utvärdera Erbjudandet och i enlighet med sina förpliktelser att agera i aktieägarnas bästa intresse, undersökt ett brett utbud av andra strategi- och finansieringsmöjligheter mot bakgrund av Budgivarens intresse. Vidare har styrelsen genomfört en grundlig process som inkluderat andra potentiella budgivare för att utvärdera möjligheterna för ett bättre erbjudande.

Styrelsen noterar även att Erbjudandet inte är föremål för några finansieringsvillkor och att Erbjudandet i dess helhet finansieras genom medel som är tillgängliga för Pharming genom ett bindande ovillkorat åtagande (eng. *funding commitment letter*) utfärdat av Pharming Group N. V. till Budgivaren, samt att det anges att Pharming Group N.V. har likvida medel för att finansiera Erbjudandet i dess helhet.

Styrelsen har även beaktat att Ablivas tre största ägare, Hadean Ventures (genom bolagen HVentures Capital I AB och Hadean Capital I AS), Oslo Pensjonsforsikring AS och IP Group Plc, som sammanlagt innehar cirka 49,82 procent av totalt antal aktier och röster i Bolaget, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet, förbehållet vissa villkor. För ytterligare information om acceptåtagandena, vänligen se Budgivarens pressmeddelande om Erbjudandet.

Styrelseledamoten Roger Franklin har, på grund av åtagandet från Hadean Ventures som medför att intressekonflikt föreligger, inte deltagit och kommer inte att delta i styrelsens handläggning av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet. Samtliga övriga styrelseledamöter i Abliva har deltagit i utvärderingen av Erbjudandet.

Abliva AB (publ) – ett ledande företag inom mitokondriell medicin. Företaget är noterat på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under kortnamnet ABLI.

Pressmeddelande

Abliva AB (publ), 556595-6538
15 december 2024 20:00:00 CET - Lund



Efter skriftlig begäran har Budgivaren tillåtit att genomföra en sedvanlig due diligence-granskning avseende Abliva i samband med förberedelserna för Erbjudandet. Ingen insiderinformation har lämnats till Budgivaren i samband med granskningen.

Styrelsen har anlitat Moelis & Company UK LLP som finansiell rådgivare och Vinge som legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Styrelsen har också uppdragit åt Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("**PwC**") att avge en s.k. fairness opinion avseende Erbjudandet. Utlåtandet från PwC biläggs detta uttalande. För utlåtandet erhåller PwC ett fast arvode oberoende av budvederlagets storlek och anslutningsgraden i Erbjudandet, liksom om Erbjudandet fullföljs eller ej.

Styrelsens rekommendation

När styrelsen värderar Bolagets sammanvägda potential och nuvarande situation, och jämför det med vederlaget i Erbjudandet, drar styrelsen slutsatsen att aktieägarna genom Erbjudandet blir adekvat kompenserade för Bolagets potential, beaktande den tid det tar att utveckla, finansiera och kommersialisera, och de olika risker som finns att inte fullt ut utveckla, finansiera och kommersialisera, Bolagets projekt och läkemedelskandidater.

PwC anser i sin fairness opinion att Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Abliva.

Mot denna bakgrund rekommenderar styrelsen enhälligt aktieägarna i Abliva att acceptera Erbjudandet

Enligt takeover-reglerna ska styrelsen, baserat på vad Budgivaren har uttalat i sitt offentliggörande av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Abliva, särskilt sysselsättning, och sin uppfattning om Budgivarens strategiska planer för Bolaget och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättning och på de platser där Abliva bedriver sin verksamhet. Budgivaren anger följande i sitt pressmeddelande avseende Erbjudandet:

"Pharming-koncernen sätter stort värde på Ablivas ledning och medarbetare. Pharming-koncernens planer för Ablivas framtida verksamhet och övergripande strategi innefattar för närvarande inga väsentliga förändringar. Det finns för närvarande inga beslut om några förändringar som kan påverka Ablivas anställda och ledning, inklusive deras anställningsvillkor, Ablivas organisation eller platser där Abliva bedriver sin verksamhet."

Styrelsen utgår från att Budgivarens beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att ha någon annan uppfattning.

Detta uttalande regleras av och ska tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Lund, 15 december 2024

**Styrelsen för
Abliva AB (publ)**

Abliva AB (publ) – ett ledande företag inom mitokondriell medicin. Företaget är noterat på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under kortnamnet ABLI.

Pressmeddelande

Abliva AB (publ), 556595-6538
15 december 2024 20:00:00 CET - Lund



1) Baserat på samtliga 1 611 884 536 utestående aktier i Abliva.

Denna information är sådan information som Abliva AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2024-12-15 20:00 CET.

Abliva - Delivering mitochondrial health

Abliva bedriver forskning och utvecklar läkemedel för behandling av mitokondriell sjukdom. Denna medfödda, sällsynta och ofta mycket svåra sjukdom uppstår då cellens energiförsörjare, mitokondrierna, inte fungerar som de ska. Bolaget fokuserar på två projekt. KL1333, en kraftfull reglerare av nivåerna av de essentiella koenzymen NAD⁺ och NADH, har gått in i sen utvecklingsfas. NV354 är en energisättningsbehandling där den prekliniska utvecklingen har slutförts. Abliva, med sin bas i Lund, är noterat på Nasdaq Stockholm (kortnamn: ABLI). För mer information, gå till www.abliva.com. Prenumerera på våra [nyheter](#) och följ oss på [LinkedIn](#) och [YouTube](#).

För mer information, vänligen kontakta

David Laskow-Pooley, Styrelseordförande
Catharina Johansson, Deputy CEO, CFO & VP Investor Relations
+46 (0)46-275 62 21, ir@abliva.com

Fairness Opinion

Till styrelsen för

Abliva AB (publ)
Medicon Village,
223 81 Lund
Sverige

15 december 2024

Till styrelsen för Abliva AB (publ)

Den 15 december 2024 tillkännagavs att Pharming Technologies B.V., ett helägt dotterbolag till Pharming Group N.V., ("Budgivaren") lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Abliva AB (publ) ("Abliva"). Erbjudandet innebär att Budgivaren för varje aktie i Abliva erbjuder ett kontant vederlag om 0,45 SEK ("Erbjudandet"). Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 725,3 MSEK. Ablivas aktie är noterad på Nasdaq Stockholm (Small Cap).

Abliva AB (publ) – ett ledande företag inom mitokondriell medicin. Företaget är noterat på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under kortnamnet ABLI.

Pressmeddelande

Abliva AB (publ), 556595-6538
15 december 2024 20:00:00 CET - Lund



Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC", "vi" eller "oss") har fått i uppdrag att som oberoende expert bedöma skäligheten av Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Abliva (vårt "Utlåtande").

Vår självständiga bedömning av marknadsvärdet av aktierna i Abliva har inkluderat avkastningsvärdering, känslighetsanalyser, analys av information om andra noterade bolag med liknande verksamhet samt historiska budpremier på aktiemarknaden. Vi har samlat in den information och genomfört de analyser som vi bedömt vara nödvändiga och relevanta för att kunna uttala oss kring skäligheten av Erbjudandet.

Som underlag för vår bedömning har vi bland annat tagit del av följande information:

- a) dokument tillhandahållna av bolagsledningen för Abliva, exempelvis företagspresentation och finansiell prognos samt relevanta studier,
- b) möten och intervjuer med bolagsledningen för Abliva,
- c) publikt tillgänglig information om Abliva, såsom årsredovisningar och kvartalsrapporter,
- d) marknadsdata avseende Abliva-aktien, såsom pris och handelsvolym,
- e) historiska budpremier på aktiemarknaden,
- f) aktieanalytikers rapporter avseende Abliva,
- g) branschspecifika marknadsrapporter,
- h) information från finansiella databaser, såsom Capital IQ, Mergermarket och Refinitiv Eikon, och
- i) annan information som vi bedömt relevant för vårt Utlåtande.

Vårt Utlåtande grundar sig på de finansiella, ekonomiska, marknadsmässiga och övriga förhållanden samt den information som tillhandahållits oss per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar kan påverka de antaganden som legat till grund för vår värdebedömning och vi påtar oss inte något ansvar för att uppdatera, revidera eller bekräfta vårt Utlåtande.

Vi har förlitat oss på att den information som gjorts tillgänglig för oss av bolagsledningen för Abliva har varit korrekt och fullständig i alla väsentliga avseenden.

Vi har inte agerat som finansiell rådgivare till Abliva i samband med Erbjudandet. Vårt arvode för detta Utlåtande är inte beroende av vederlagets storlek, i vilken utsträckning Erbjudandet accepteras eller huruvida Erbjudandet fullföljs eller ej.

Detta Utlåtande har tillställts styrelsen för Abliva i syfte att utgöra underlag för befintliga aktieägares ställningstagande avseende Erbjudandet och vi accepterar inget ansvar för dess användning till andra ändamål än detta.

Med beaktande av ovanstående förutsättningar och reservationer är det PwC:s uppfattning att Erbjudandet per denna dag, ur ett finansiellt perspektiv, är skäligt för Ablivas aktieägare.

Jon Walberg
Partner

Marcus Westerlund
Director

Abliva AB (publ) – ett ledande företag inom mitokondriell medicin. Företaget är noterat på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under kortnamnet ABLI.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Vederlag

Pharming erbjuder 0,45 kronor kontant för varje aktie i Abliva.

Om Abliva lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till sina aktieägare, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisning av likvid i Erbjudandet, eller emitterar nya aktier (eller vidtar någon liknande åtgärd) som resulterar i en minskning av värdet per aktie i Abliva före redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån. Pharming förbehåller sig rätten att avgöra huruvida denna prisjusteringsmekanism eller villkor 5 för fullföljandet av Erbjudandet (se ”Villkor för fullföljande av Erbjudandet” nedan) ska åberopas.

Det totala värdet av Erbjudandet baserat på samtliga utestående 1 611 884 536 aktier i Abliva uppgår till cirka 725 348 041 kronor.

Erbjudandet omfattar inte teckningsoptioner emitterade av Abliva till anställda och styrelseledamöter i Abliva inom ramen för incitamentsprogram. Pharming kommer att erbjuda innehavare av sådana teckningsoptioner en skälig behandling i samband med Erbjudandet.

Inget courtage

Courtage kommer inte att utgå i samband med redovisning av likvid för de av Pharming förvärvade Abliva-aktierna i Erbjudandet.

Villkor för fullföljande av Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av att:

1. Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Pharming blir ägare till aktier i Abliva motsvarande mer än 90 procent av totalt antal aktier i Abliva (efter full utspädning);
2. samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Abliva erforderliga myndighets- och regulatoriska tillstånd, godkännanden, beslut eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter och myndigheter för utländska direktinvesteringar, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Pharming acceptabla villkor;
3. inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller rimligen kan förväntas väsentligt negativt påverka, Ablivas finansiella position eller verksamhet, inkluderande Ablivas försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
4. varken Erbjudandet eller förvärvet av Abliva helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller någon motsvarande omständighet, som föreligger eller rimligen kan förväntas och som Pharming inte rimligen hade kunnat förutse vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet;
5. Abliva inte vidtar någon åtgärd som är ägnad att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande;
6. ingen information som offentliggjorts av Abliva eller lämnats av Abliva till Pharming är felaktig, ofullständig eller vilseledande och att Abliva har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts; samt
7. inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Abliva på villkor som för aktieägarna i Abliva är mer förmånliga än de villkor som gäller enligt Erbjudandet.

Pharming förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet om det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser ovanstående villkor 2–7 får emellertid ett sådant återkallande endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Pharmings förvärv av aktier i Abliva eller annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Pharming förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga ovanstående villkor 1–7, inklusive att, såvitt avser villkor 1 ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre anslutningsgrad.

Instruktioner

Direktregistrerade aktieägare

Aktieägare i Abliva vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från den 16 januari 2025 till och med den 7 februari 2025, klockan 15:00 CET, underteckna och lämna in korrekt ifyllt anmälningsedel till DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige ("DNB"), anlitad av Pharming att agera settlement agent i Erbjudandet.

DNB Bank ASA, filial Sverige

Att: DNB Markets Securities Services

SE-105 88 Stockholm, Sverige

Anmälningssedeln måste sändas med e-post till emissioner@dnb.se eller post, företrädesvis i det bifogade förfrankerade svarskuvertet, i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara DNB tillhanda senast klockan 15:00 CET den 7 februari 2025. Aktieägare som skickar sin anmälningsedel med post måste ta leveranstiden i beaktande.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Abliva per den 15 januari 2025 framgår av den förtryckta anmälningsedel som sänts ut tillsammans med ett förfrankerat svarskuvert till direktregistrerade aktieägare i Abliva. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Direktregistrerade aktieägare som äger aktier på mer än ett direktregistrerat VP-konto måste lämna en separat anmälningsedel för varje konto till DNB. Direktregistrerade aktieägare som accepterar Erbjudandet bemyndigar DNB att leverera sina aktier i Abliva till Pharming i enlighet med Erbjudandets villkor, anvisningar och instruktioner och i samband med fullföljandet av Erbjudandet.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i Abliva vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, kommer inte att erhålla en förtryckt anmälningsedel. Anmälan ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren. Aktieägare i Abliva bör beakta att tidsfrister som fastställs av förvaltare och annan mellanhand kan variera och vara tidigare än den tidsfristen som anges i denna erbjudandehandling.

Pantsatt innehav

Är aktier i Abliva pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Abliva när dessa ska levereras till Pharming. För förvaltarregistrerade aktier ska aktieägaren och panthavaren följa anvisningar från förvaltaren.

Erbjudandehandling och anmälningsedel

Erbjudandehandlingen och anmälningsedel finns tillgängliga på transaktionswebbplatsen (www.rare-disease-offer.com) och på DNB:s webbplats (www.dnb.se/emission). Den svenska versionen av erbjudandehandlingen finns också tillgänglig på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Acceptfrist och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptfristen för Erbjudandet inleds den 16 januari 2025 och avslutas den 7 februari 2025 klockan 15:00 CET.

Pharming förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet, en eller flera gånger, och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Pharming genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Abliva har rätt att återkalla lämnade accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit DNB (se adress på sidan 50) tillhanda innan Pharming har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptfristen, senast klockan 15:00 CET den sista dagen av acceptfristen. Kvarstår villkor för Erbjudandet som Pharming har förbehållit sig rätten att frånfalla ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt

även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Abliva vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Bekräftelse av accepter och överföring av aktier i Abliva

Efter det att DNB mottagit och registrerat korrekt ifylld anmälningssedel kommer aktierna i Abliva att överföras till ett för varje aktieägare nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i Abliva som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Abliva som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag kommer att påbörjas så snart Pharming offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller Pharming annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast den 11 februari 2025 beräknas utbetalning av vederlag kunna påbörjas omkring den 14 februari 2025. Utbetalning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Aktieägare i Abliva som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto kommer att erhålla likvidbeloppet via utbetalningskort. I samband med utbetalning av vederlag utbokas aktierna i Abliva från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i Abliva är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot eller enligt anvisningarna på utsänd avräkningsnota.

Tvångsinlösen och avnotering

Om Pharming blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Abliva avser Pharming att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier i Abliva enligt aktiebolagslagen (2005:551). I samband därmed kommer Pharming att verka för att Ablivas aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Viktig information angående LEI-kod och NID-nummer vid accept

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. För den som är medborgare i Sverige är NID-numret landskoden SE följt av personnumret, tolv siffror. Observera att DNB kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. De som avser acceptera Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) i god tid då denna information behöver anges på anmälningssedeln vid inlämnandet.

Övrig information

DNB agerar som settlement agent i Erbjudandet, innebärandes att DNB utför vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("Deltagaren") betraktas som kund hos DNB. Deltagaren kommer att betraktas som kund endast om DNB har lämnat råd till Deltagaren eller annars har kontaktat Deltagaren individuellt angående Erbjudandet. Om en Deltagare inte betraktas som kund är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Information om personuppgiftshandling

Den som deltar i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till DNB. Personuppgifter som lämnats till DNB kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera ärenden hos DNB. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag och organisationer med vilka DNB samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av DNB:s kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av DNB genom en automatisk datakörning hos Euroclear. För detaljerad information om behandlingen

av personuppgifter, se vidare DNB:s dataskyddspolicy på DNB:s webbplats (www.dnb.se/om-dnb/privacy-policy).

Frågor om Erbjudandet

Vid transaktionstekniska frågor rörande Erbjudandet, vänligen kontakta DNB via e-mail till emissioner@dnb.se. Information finns också tillgänglig på transaktionswebbplatsen (www.raredisease-offer.com) och på DNB:s webbplats (www.dnb.se/emission). Om du innehar dina aktier på en depå och har frågor angående administration av dina aktier i Erbjudandet, vänligen kontakta din depåförvaltare.

BESKRIVNING AV PHARMING OCH DESS ÄGARE

Pharming Technologies B.V., org.nr 28078995, är ett privat aktiebolag (*besloten vennootschap*) bildat enligt nederländsk rätt, med registrerad adress Darwinweg 24, 2333 CR, Leiden, Nederländerna. Pharming är ett helägt dotterbolag till Pharming Group N.V.

Pharming Group N.V. (EURONEXT Amsterdam: PHARM / Nasdaq: PHAR) är ett globalt bioläkemedelsföretag som strävar efter att förändra livet för patienter med sällsynta, försvagande och livshotande sjukdomar. Pharming Group N.V. kommersialiserar och utvecklar en innovativ portfölj av proteinersättningsbehandlingar och precisionsmedicin, inklusive små molekyler och biologiska läkemedel. Pharming Group N.V. har sitt huvudkontor i Leiden, Nederländerna, och har anställda över hela världen som hjälper patienter på över 30 marknader i Nordamerika, Europa, Mellanöstern, Afrika och Asien-Stillahavsregionen. För mer information, se www.pharming.com.

BESKRIVNING AV ABLIVA

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Abliva. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på Ablivas årsredovisning för räkenskapsåret 2023, delårsrapporten för perioden 1 januari–30 september 2024, prospektet publicerat av Abliva den 27 mars 2024 i samband med en företrädesemission samt offentligt tillgänglig information på Ablivas hemsida. Sammanfattningen har granskats av styrelsen för Abliva (se "Uttalande från styrelsen i Abliva" på sida 45).

Verksamhetsöversikt

Abliva är ett företag i klinisk fas, med säte i Lund, som bedriver forskning och klinisk utveckling för att identifiera nya behandlingar för patienter som lider av primär mitokondriell sjukdom. Denna medfödda, sällsynta och ofta mycket svåra sjukdom uppstår då cellens energiförsörjare, mitokondrierna, inte fungerar som de ska. Portföljen omfattar projekt i olika skeden och sträcker sig från tidig upptäcktsfas till klinisk fas. Abliva är sedan 2013 noterat på Nasdaq Stockholm, Small Cap.

Mål och strategi

Genom att bygga en kommersiell organisation som integreras med Ablivas forsknings- och utvecklingskompetens är Ablivas målsättning att, på egen hand och tillsammans med partners, ta sina framtida läkemedel för behandling av primär mitokondriell sjukdom hela vägen till patienterna.

Primär mitokondriell sjukdom

Ablivas styrelse bedömer att Abliva har etablerat en stark position inom sjukdomsområdet primär mitokondriell sjukdom baserat på tre decennier av erfarenhet inom forskning om mitokondriell sjukdom, kunskaper om klinisk utveckling inom sällsynta sjukdomar, ett brett nätverk av relevanta forskare, läkare och ledande experter samt många publikationer inom området. Mitokondrierna, ofta kallade "cellernas kraftverk" har en avgörande roll i cellerna. Mitokondrierna genererar den energi som cellerna behöver för att fungera. När mitokondrierna inte fungerar som de ska kan mitokondriell sjukdom uppkomma.

Primär mitokondriell sjukdom drabbar cellernas energiomsättning. Den kan yttra sig väldigt olika beroende på vilka organ som är påverkade samt antalet dåligt fungerande mitokondrier i varje organ. Historiskt har primär mitokondriell sjukdom beskrivits som en grupp av kliniska syndrom, men kunskapen om de olika mutationerna som ligger bakom mitokondriell sjukdom har ökat, vilket gjort det enklare att identifiera och behandla dessa patienter.

Primär mitokondriell sjukdom debuterar ofta i tidiga barnaår och kan leda till svåra symptom som utvecklingsstörningar, muskelsvaghet, uttalad trötthet och utmattning, hjärtsvikt och hjärtrytmstörningar, diabetes, rörelsehinder, strockeliknande tillstånd, dövhet, blindhet, begränsad ögonrörlighet och epileptiska kramper.

Primär mitokondriell sjukdom består av en grupp sjukdomar eller syndrom som var för sig är mycket sällsynta men som tillsammans bildar en större grupp. Några av de vanligaste primära mitokondriella sjukdomarna inkluderar sjukdomsspektrumet MELAS-MIDD, med en förekomst på minst 35 av en miljon människor, och KSS-CPEO, med en förekomst på 15 av en miljon människor. Vissa sjukdomsyttningar, som ihållande och svår trötthet/utmattning och muskelsvaghet, är gemensamma för de olika syndromen. Antalet människor som lever med mitokondriell sjukdom uppskattas till cirka 100 000 i USA och EU, men med tanke på sjukdomens varierande sjukdomsbild och bristen på behandlingar förväntas det att många individer med mitokondriell sjukdom ännu inte diagnostiserats.

Fokus på sär läkemedel

Med tanke på förekomsten av sjukdomen är primär mitokondriell sjukdom klassificerad som en sällsynt sjukdom, vilket innebär att det finns incitament för bolag som utvecklar läkemedel för denna patientgrupp. Vid sär läkemedelsklassificering (Orphan Drug Designation, ODD) får företag bland annat vetenskapligt stöd och reducerade avgifter från den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA och den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. Sär läkemedelsstatus ger sju till tio års marknadsexklusivitet inom USA respektive Europa. Abliva har beviljats sär läkemedelsklassificering för projekten KL1333 och NV354 i både Europa och USA.

Ablivas utveckling och samarbete

Abliva har ilicensierat KL1333 från det koreanska läkemedelsbolaget Yungjin Pharm, och således är detta samarbete ett av de viktigaste för Abliva.

Abliva bedriver verksamhet inom både forskning och utveckling, såväl i egen regi som i samarbete med internationella partners i Europa, Asien och Nordamerika. Samarbetena omfattar prekliniskt och kliniskt utvecklingsarbete vid ett antal leverantörer, universitet och sjukhus.

Abliva samarbetar även med experter inom läkemedelsutveckling som bidrar med specialiserad kompetens inom regulatoriska frågor, statistik och PK/PD-modellering till programmen.

Brittiska Isomerase är en av Ablivas viktigaste partners. De tillhandahåller kemiexpertis och nya innovativa substanser till Ablivas upptäcktsportfölj. Samarbetet mellan bolagens forskare är också en kreativ grogrund för identifiering av nya utvecklingsplattformar inom området, och med sin expertis inom läkemedelsutveckling ger Isomerase värdefulla insikter och expertis till stöd för Ablivas projekt.

Abliva och USA-baserade Owl Therapeutics har ingått ett globalt (exklusive Kina och Sydkorea) licens- och samarbetsavtal för NeuroSTAT® för bland annat traumatisk hjärnskada. Enligt avtalet har Owl Therapeutics rätt att utveckla, tillverka och kommersialisera NeuroSTAT®.

Abliva samarbetar även med olika Contract Research Organizations och Contract Manufacturing Organizations såsom ICON Clinical Research Limited.

Utöver detta har Abliva en rad samarbeten med olika akademiska institutioner världen över, till exempel CHOP (Children's Hospital of Philadelphia), Newcastle University och University College London (UCL) i Storbritannien.

Projektportfölj inom primär mitokondriell sjukdom

Abliva utvecklar läkemedel för patienter med primär mitokondriell sjukdom och bedriver i dagsläget två projekt.

KL1333 – Ablivas huvudprojekt

Substansen KL1333 reglerar de cellulära nivåerna av NAD⁺ och NADH, centrala koenzymer i cellens energimetabolism. Denna reglering leder till bildandet av nya mitokondrier och förbättrade energinivåer på cellnivå, vilket förväntas leda till en förbättring på kroppsnivå av energi och organfunktion hos patienterna.

KL1333 har utformats för att behandla kronisk trötthet och utmattning samt myopati (muskelsvaghet) hos vuxna patienter med en genetiskt bekräftad primär mitokondriell sjukdom. Diagnoser kan inbegripa sjukdomsspektrumet MELAS-MIDD och KSS-CPEO samt MERRF:s syndrom. Läkemedelskandidaten är avsedd för oral långtidsbehandling.

Abliva licensierade KL1333 under 2017 från det koreanska läkemedelsbolaget Yungjin Pharm. I maj 2018 slutfördes en klinisk fas 1-studie i Sydkorea med positiva resultat. Under 2019 genomförde Abliva en fas 1a/b-studie. I studien inkluderades en kohort av patienter med mitokondriell sjukdom som behandlades med KL1333 eller placebo. Hos patienter som fick KL1333 sågs kliniskt betydelsefulla tecken på förbättring vid utvärdering av svår trötthet och utmattning samt muskelfunktion. Samtidigt sågs ett samband mellan nivåerna av KL1333 i blodet och klinisk effekt samt att den cellulära verkningsmekanismen för KL1333 påverkats.

I och med slutförandet av fas 1-studien erhöll Abliva kliniskt prövningsgodkännande i USA (IND) i november 2021. I december 2022 påbörjades en global, potentiellt registreringsgrundande klinisk fas 2-studie med namnet FALCON. I juni 2023 doserades den första patienten. En interimanalys, vilken genomfördes i juli 2024, där 24-veckorsdata från patienterna i det första steget av studien utvärderades, bekräftade KL1333:s goda säkerhetsprofil, och båda effektmåtten klarade futilitetstestet, dvs. båda har potential att kunna påvisa effekt i studiens slutliga analys.

KL1333 har erhållit säriläkemedelsklassificering i både Europa och USA, samt Fast Track-status i USA, vilket är värdefullt för projektet eftersom det innebär en rad fördelar för utvecklingen.

Om FALCON

FALCON är en global, randomiserad, placebokontrollerad och potentiellt registreringsgrundande fas 2-studie där säkerhet och effekt av KL1333 utvärderas hos vuxna patienter med primär mitokondriell sjukdom som upplever ihållande och svår trötthet/utmattning och myopati (muskelsvaghet), vilka är de vanligaste och mest begränsande symptomen.

Totalt 180 patienter med mutationer i det mitokondriella DNA:t som uppfyller inklusionskriterierna randomiseras 3:2 för att få KL1333 (50 mg–100 mg) eller placebo två gånger dagligen i 48 veckor. Genom de två alternativa primära effektmåten bedöms ihållande trötthet/utmattning (med frågeformuläret PROMIS Fatigue Mitochondrial Disease) och muskelsvaghet (med 30 Second Sit-to-Stand-testet), varav endast ett måste vara positivt för ansökan om marknadsgodkännande.

NV354 – på väg mot klinik, Fas 1-redo

Substansen NV354 är en läkemedelskandidat som identifierats av forskare knutna till Abliva vid Lunds universitet. Likt KL1333 syftar NV354 till att öka cellens energiproduktion men med en annan mekanism.

NV354 upptäcktes på grund av dess förmåga att öka mitokondriell aktivitet i celler från patienter med Leighs syndrom, en svår och dödlig pediatrik form av primär mitokondriell sjukdom.

NV354 utvecklas för mitokondriell sjukdom med neurologiska komplikationer, i synnerhet vid otillräcklig aktivitet i proteinkomplex I i mitokondrierna. Den resulterande dysfunktionen i energiomvandling ger upphov till kliniska tecken och symptom vid många typer av mitokondriell sjukdom, inklusive neurologiska komplikationer som ses vid Leighs syndrom, MELAS eller LHON.

NV354, som har god upptagsförmåga till hjärnan, bygger på en innovation där kroppens eget energisubstrat, succinat, görs tillgängligt i cellen via en prodrogteknologi. En prodrog är ett inaktivt läkemedel som aktiveras först när det kommer in i kroppen genom en omvandling av dess kemiska struktur.

I programmet har den prekliniska fasen slutförts, och under 2023 erhöll programmet särklassificering i USA och Europa.

Tillgång utanför fokusområdet – Utlicensierad

Licens- och samarbetsavtal med Owl Therapeutics

Abliva och Owl Therapeutics (San Antonio, Texas, USA) ingick i november 2023 ett licens- och samarbetsavtal för läkemedelskandidaten NeuroSTAT®, utvecklad av Abliva för behandling av måttlig till svår traumatisk hjärnskada (TBI). Owl Therapeutics fortsätter att driva de aktiviteter som initierats av Abliva framåt och Abliva är involverat i programmet i begränsad omfattning (utan kostnad för Abliva).

Enligt avtalet erhåller Owl en global licens (exklusive Kina och Sydkorea) för att utveckla, tillverka och kommersialisera NeuroSTAT®. Enligt villkoren i avtalet är Abliva berättigad att erhålla upp till 43,65 miljoner USD i milstolpsbetalningar (exklusive royalties) samt medelhöga ensiffriga royaltybetalningar (baserade på nettoomsättning) vid kommersialisering.

Affärsmodell

Abliva utvecklar läkemedel för behandling av primär mitokondriell sjukdom genom ett team av individer med fokus på forskning och utveckling. Abliva är verksamt inom sällsynta sjukdomar och har dragit nytta av ett antal program för att påskynda utvecklingen av dessa program, såsom särklassificering (orphan drug designation, ODD) i både USA och EU och Fast Track-status i USA. Även om Abliva har förmågan att utveckla dessa program till marknaden på egen hand, utvärderar Abliva alltid strategiska alternativ för att säkerställa att programmen har den expertis och de resurser som krävs för att gå vidare till kommersialisering. Med tanke på den stora kommersiella potentialen inom sällsynta sjukdomar förväntar sig Abliva att det kommer att finnas ett stort intresse från strategiska partners.

Organisation

Per den 31 december 2024 hade Abliva totalt 7 anställda. Samtliga har universitets- eller högskoleutbildning och fyra har disputerat inom medicinsk vetenskap. Fyra är kvinnor.

Patent

En central del i Ablivas verksamhet är att skydda sitt kunnande genom patent. Patentskyddet omfattar uppfinningar av kemiska substanser, metoder och produktionsprocesser relaterade till Ablivas verksamhet på viktiga marknader. Abliva har byggt upp en relevant patentbas genom strategiska definierade patentfamiljer inom flera områden. Patent och patentansökningar avser främst de för Abliva kommersiellt viktiga marknaderna Europa, USA och Asien. Abliva har tillgång till ett så kallat "composition of matter"-patent för KL1333 genom sitt samarbete med Yungjin Pharm.

ABLIVAS FINANSIELLA INFORMATION I SAMMANDRAG

Den finansiella informationen avseende Abliva för räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021 har hämtats från Ablivas årsredovisningar för 2023, 2022 respektive 2021. Årsredovisningarna har reviderats av Ablivas revisor. Den finansiella informationen avseende Abliva för delårsperioden 1 januari–30 september 2024 (inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period 2023) har hämtats från Ablivas delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2024. Delårsrapporten har översiktligt granskats av Ablivas revisor.

Ablivas årsredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av Europeiska unionen, årsredovisningslagen (1995:1554) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Delårsrapporten för perioden 1 januari–30 september 2024 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Delårsrapporten har även upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av Europeiska unionen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De finansiella rapporterna finns tillgängliga på Ablivas webbsida, www.abliva.com. Delårsrapporten för perioden 1 januari–30 september 2024 finns även intagen på sidorna 33–44 nedan.

Fullständig information om Ablivas finansiella utveckling och dess finansiella ställning finns tillgänglig i årsredovisningarna för 2023, 2022 och 2021 samt delårsrapporten för perioden 1 januari–30 september 2024.

Siffror angivna i avsnittet ”*Ablivas finansiella information i sammandrag*” redovisas avrundade till tusen kronor, medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procenttal är också avrundade, medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Vissa beräkningar kan förefalla summera felaktigt på grund av avrundning.

Koncernens totalresultat i sammandrag

KSEK	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2024	2023	2023	2022	2021
Nettoomsättning	–	–	137	31	151
Övriga rörelseintäkter	290	2 783	1 345	1 716	0
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-48 297	-48 829	-68 819	-68 298	-103 695
Personalkostnader	-14 314	-14 451	-18 785	-14 028	-16 844
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 448	-9 945	-10 426	-2 610	-2 764
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	–	-330
	-64 059	-73 226	-98 030	-84 937	-123 633
Rörelseresultat	-63 769	-70 442	-96 548	-83 190	-123 482
Finansiella poster					
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	–	–	34	298	–
Finansiella intäkter	334	243	1 072	392	–
Finansiella kostnader	-39	-62	-76	-2 764	-12
	295	182	1 030	-2 073	-12
Resultat före skatt	-63 474	-70 260	-95 518	-85 264	-123 494
Inkomstskatt	1	-13	9	–	-4
Periodens resultat	-63 473	-70 273	-95 509	-85 264	-123 498
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som senare kan omföras till periodens resultat</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	4	18	-30	147	71
Summa totalresultat för perioden	-63 469	-70 255	-95 539	-85 117	-123 427
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-63 473	-70 273	-95 509	-85 262	-123 492
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	-2	-6
	-63 473	-70 273	-95 509	-85 264	-123 498
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-63 469	-70 255	-95 539	-85 117	-123 420
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	-7
	-63 469	-70 255	-95 539	-85 117	-123 427
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) baserat på genomsnittligt antal aktier	-0,05	-0,07	-0,09	-0,12	-0,33

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

KSEK	Per 30 september		Per 31 december		
	2024	2023	2023	2022	2021
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar					
Patent	10 294	10 026	10 505	18 928	20 293
Övriga immateriella tillgångar	840	975	941	1 075	1 210
	11 134	11 000	11 446	20 004	21 503
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier	6	27	20	49	60
Nyttjanderättstillgång	475	856	761	859	–
	481	883	781	908	60
Finansiella tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13 101	13 101	13 101	13 101	13 101
Uppskjuten skattefordran	9	–	9	–	–
	13 110	13 101	13 110	13 101	13 101
Summa anläggningstillgångar	24 725	24 984	25 337	34 013	34 664
Omsättningstillgångar					
Övriga fordringar	3 116	1 032	1 051	849	912
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 239	1 365	3 447	3 626	1 003
Övriga kortfristiga placeringar	16 950	22 985	–	78 949	–
Likvida medel	46 812	58 637	57 664	66 392	22 339
	72 117	84 019	62 162	149 816	24 254
Summa tillgångar	96 842	109 003	87 499	183 829	58 918
Eget kapital och skulder					
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Aktiekapital	80 594	52 815	52 815	52 815	20 150
Övrigt tillskjutet kapital	957 613	906 047	905 972	905 221	730 560
Reserver	807	224	803	833	688
Balanserat resultat	-951 307	-863 336	-888 872	-794 582	-709 879
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	87 707	95 749	70 718	164 287	41 519
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	9
Summa eget kapital	87 707	95 749	70 718	164 287	41 528
Långfristiga skulder					

KSEK	Per 30 september		Per 31 december		
	2024	2023	2023	2022	2021
Uppskjutna skatteskulder	–	13	–	–	–
Övriga långfristiga skulder	109	521	424	534	–
	109	534	424	534	–
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	2 613	6 044	9 348	4 860	9 616
Övriga skulder	712	717	699	548	277
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 701	5 958	6 310	13 599	7 497
	9 026	12 719	16 357	19 007	17 390
Summa skulder	9 135	13 253	16 781	19 541	17 390
Summa eget kapital och skulder	96 842	109 003	87 499	183 828	58 918

Koncernens kassaflöden i sammandrag

KSEK	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2024	2023	2023	2022	2021
Rörelseresultat	-63 769	-70 442	-96 548	-83 190	-123 482
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar (inklusive utrangering patent)	1 449	9 945	10 426	2 610	2 764
Orealiserade interna kursdifferenser	-3	43	-58	192	-7
Övrigt	-33	-10	-6	–	–
Aktierelaterade ersättningar	1 038	891	1 218	551	415
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	–	–	34	298	–
Erhållen ränta	334	243	1 072	392	–
Erlagd ränta	-39	-62	-76	-25	-12
Betald skatt	–	–	–	–	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-61 023	-59 391	-83 938	-79 172	-120 326
Förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-20 806	58 042	78 923	-81 506	-400
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-7 351	-6 705	-2 787	1 118	6 651
	-28 157	51 337	76 136	-80 388	6 251
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-89 180	-8 054	-7 802	-159 560	-114 075
Investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-836	-332	-1 290	-882	-1 024
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–	–	–	-23	-65
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-836	-332	-1 290	-905	-1 089
Finansieringsverksamhet					
Aktieägartillskott till dotterbolag	–	–	–	–	16
Utställda teckningsoptioner/nyemission	79 420	827	752	180 364	75 868
Amortering av leasingkuld	-282	-251	-338	-170	-92
Ökning/minskning långfristiga skulder	–	–	–	24 223	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	79 138	576	414	204 417	75 792
Periodens kassaflöde	-10 878	-7 810	-8 678	43 952	-39 372
Likvida medel vid periodens början	57 664	66 392	66 392	22 339	61 643
Kursdifferens i likvida medel	25	55	-50	101	68
Likvida medel vid periodens slut	46 812	58 637	57 664	66 392	22 339

Nyckeltal

KSEK	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2024	2023	2023	2022	2021
Nettoomsättning	–	–	137	31	151
Övriga rörelseintäkter	290	2 783	1 345	1 716	0
Rörelseresultat	-63 769	-70 442	-96 548	-83 190	-123 482
Resultat före skatt	-63 474	-70 260	-95 518	-85 264	-123 494
Resultat per aktie före utspädning (kr) baserat på genomsnittligt antal aktier	-0,05	-0,07	-0,09	-0,12	-0,33
Resultat per aktie efter utspädning (kr) baserat på genomsnittligt antal aktier	-0,05	-0,07	-0,09	-0,12	-0,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-89 180	-8 054	-7 802	-159 560	-114 075
Periodens kassaflöde	-10 878	-7 810	-8 678	43 952	-39 372
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	1 264 478 582	1 056 299 165	1 056 299 165	739 486 960	370 168 023
Soliditet %	91	88	81	89	70

ABLIVAS AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

Allmänt

Aktierna i Abliva är upptagna för handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Aktierna är noterade under kortnamnet "ABLI" och ISIN-koden är SE0002575340.

Aktier och aktiekapital

Ablivas aktiekapital uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 80 594 226,8 kronor och det totala antalet emitterade aktier uppgår till 1 611 884 536. Abliva har en aktieklass. Varje aktie berättigar till en röst och till lika utdelning. Kvotvärdet är 0,05 kronor per aktie.

Aktieägare

Tabellen nedan visar de största aktieägarna i Abliva per den 31 december 2024 med därefter kända förändringar. Per den 31 december 2024 uppgick antalet aktieägare till cirka 13 000.

Aktieägare	Antal aktier	% av aktierna och rösterna
Hadean Ventures*	410 557 346	25,47
Oslo Pensjonsforsikring AS**	239 374 999	14,85
IP Group Plc	153 153 412	9,50
MP Pensjon PK**	80 281 407	4,98
Avanza Pension	55 363 702	3,43
Kistefos AS	28 571 428	1,77
Nordnet Pensionsförsäkring	18 584 064	1,15
Handelsbanken Fonder	8 000 000	0,50
Steffan Bozzao	7 563 427	0,47
Skandia Fonder	6 911 117	0,43
Totalt tio största	1 008 360 902	62,56 %
Totalt utestående aktier	1 611 884 536	100,00 %

* Genom dess två fonder, Hadean Capital I AS och HVentures Capital I AB.

** Förvaltare, kapitalförsäkring.

Källa: Modular Finance.

Incitamentsprogram

Abliva har två utestående personaloptionsprogram i vilka Ablivas verkställande direktör deltar. För att möjliggöra Ablivas leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammen har Abliva utfärdat teckningsoptioner till Ablivas helägda dotterbolag Abliva Incentive AB. Personaloptionsprogrammen intjänas med 25 procent per år under en fyraårsperiod. Vid fullt utnyttjande av båda Ablivas personaloptionsprogram kommer ytterligare maximalt 42 500 000 aktier att emitteras, motsvarande en utspädning om cirka 2,64 procent av totalt antal utestående aktier i Abliva (beräknat som antalet nyemitterade aktier dividerat med det totala antalet aktier i Abliva före utnyttjandet).

Program	Antal utestående personaloptioner	Antal aktier som kan tecknas	Lösenpris (SEK)	Utnyttjandeperiod
2024/2030:1	25 000 000	25 000 000	0,19	1 juni 2027–1 juni 2030
2023/2027:1	17 500 000	17 500 000	0,27	1 juni 2026–31 december 2027

Abliva har fyra utestående teckningsoptionsprogram riktade till vissa styrelseledamöter, ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Vid fullt utnyttjande av samtliga av Ablivas teckningsoptionsprogram kommer ytterligare maximalt 25 631 850 aktier att emitteras, motsvarande en utspädning om cirka 1,59 procent av totalt antal utestående aktier i Abliva (beräknat som antalet nyemitterade aktier dividerat med det totala antalet aktier i Abliva före utnyttjandet).

Program	Antal utestående teckningsoptioner	Antal aktier som kan tecknas	Lösenpris (SEK)	Utnyttjandeperiod
2024/2028:1	9 354 000	9 354 000	0,48	1 juni 2028–31 december 2028
2024/2028:2	3 000 000	3 000 000	0,48	1 juni 2028–31 december 2028
2023/2027:4	4 500 000	4 500 000	0,5767	1 juni 2027–31 december 2027
2023/2027:2	8 777 850	8 777 850	0,67	1 juni 2027–31 december 2027

Utdelning

Ablivas nuvarande utdelningspolicy är att inte lämna någon utdelning. Först när Abliva når en långsiktig lönsamhet kommer förslag om utdelning till aktieägarna att kunna ske.

Årsstämman i Abliva den 23 maj 2024 beslutade att inte lämna någon utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2023.

Innehav av egna aktier

Abliva innehar inga egna aktier.

Aktieägaravtal etc.

Styrelsen för Abliva har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare i Abliva med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Abliva eller begränsa överlåtbarheten av Abliva-aktier.

Väsentliga avtal

Ablivas årsredovisning för räkenskapsåret 2023 nämner inga väsentliga avtal vilka Abliva är part i och som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Abliva förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

Bemyndiganden

Årsstämman i Abliva den 23 maj 2024 bemyndigade styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma 2025, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, inom ramen för gällande bolagsordning.

Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor.

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska vara att tillföra Abliva rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Abliva och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

ABLIVAS BOLAGSORDNING

Antagen vid bolagsstämman den 26 mars 2024.

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är Abliva AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget skall direkt eller indirekt genom dotterbolag bedriva forskning, utveckling, försäljning och licensiering av läkemedel samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även kunna förvalta fast och lös egendom.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 50 000 000 kronor och högst 200 000 000 kronor.

§ 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 1 000 000 000 stycken och högst 4 000 000 000 stycken.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter.

§ 7 REVISOR

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

Uppdraget som revisor skall gälla till slutet av den årsstämma som hålls räkenskapsåret efter det året då revisorn utsågs.

§ 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämman skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 9 ANMÄLAN TILL STÄMMA

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (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 dagordningen;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,

- b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter;
 9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
 10. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter;
 11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1/1–31/12.

§ 12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

ABLIVAS STYRELSE, BOLAGSLEDNING OCH REVISOR

Styrelseledamöter

David Laskow-Pooley

Styrelseordförande sedan 2017. Född 1954.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Pharmafor Ltd., LREsystem Ltd. och Testavec Ltd. Styrelseordförande i OSPT Ltd. QP i HMR Ltd.

Innehav i Abliva: 2 295 828 aktier och 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2024/2028:2.

David Bejker

Styrelseledamot sedan 2017. Född 1975.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Disruptive Pharma Holding AB och Amylonix AB, vd och styrelseledamot i Affibody AB samt vd i Affibody Medical AB. Styrelsesuppleant i Abliva Incentive AB.

Innehav i Abliva: 269 005 aktier, 1 500 000 teckningsoptioner av serie 2023/2027:4 samt 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2024/2028:2.

Roger Franklin

Styrelseledamot sedan 2020. Född 1979.

Nuvarande uppdrag: Partner på Hadean Ventures. Styrelseordförande i Gesynta Pharma AB. Styrelseledamot i Crosslanes Holding AB, TargED Biopharmaceuticals B.V och Complement Therapeutics GmbH. Styrelsesuppleant i HVentures AB, HVentures Capital I HoldCo AB och HVentures Capital II AB. Styrelseobservatör i Step Pharma SAS och Contineum Therapeutics Inc.

Innehav i Abliva: 410 557 346 aktier (ägs av juridiska personer närstående till ledamoten).

Denise Goode

Styrelseledamot sedan 2018. Född 1958.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot och vd i QED Life Sciences Limited, styrelseledamot i Alligator Bioscience.

Innehav i Abliva: 1 500 000 teckningsoptioner av serie 2023/2027:4.

Jan Törnell

Styrelseledamot sedan 2017. Född 1960.

Nuvarande uppdrag: Vd och styrelseledamot i Innoext AB. Styrelseordförande i Glactone Pharma AB.

Innehav i Abliva: 62 492 aktier, 1 500 000 teckningsoptioner av serie 2023/2027:4 samt 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2024/2028:2.

Bolagsledning

Ellen K. Donnelly

Vd. Född 1974.

Nuvarande uppdrag: Vd i Abliva Inc., styrelseledamot i Modus Therapeutics Holding AB.

Innehav i Abliva: 2 493 402 aktier, 17 500 000 personaloptioner av serie 2023/2027:1 samt 25 000 000 personaloptioner av serie 2024/2030.

Catharina Jz. Johansson

Vice vd, CFO och VP Investor Relations. Född 1967.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Abliva Incentive AB.

Innehav i Abliva: 3 14 994 aktier, 3 000 000 teckningsoptioner av serie 2023/2027:2 samt 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2024/2028:1.

Eskil Elmér

CSO och Vice President Discovery. Född 1970.

Nuvarande uppdrag: Delägare i Maas Biolab LLC, forskare och docent vid Wallenberg Neuroscience Centre i Lund, avdelningen för klinisk neurofysiologi samt läkare på neurofysiologiska kliniken vid Skånes universitetssjukhus, Lund.

Innehav i Abliva: 935 645 aktier (inklusive familj), 277 850 teckningsoptioner av serie 2023/2027:2, 1 750 000 teckningsoptioner av serie 2024/2028:1 samt 16,2 procent i Maas Biolab, LLC som äger 0,37 procent i Abliva.

Magnus Hansson

CMO och VP Preclinical and Clinical Development. Född 1976.

Nuvarande uppdrag: -

Innehav i Abliva: 1 080 593 aktier (inklusive familj), 3 000 000 teckningsoptioner av serie 2023/2027:2 samt 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2024/2028:1.

Dag Nesse

VP Clinical Operations. Född 1966.

Nuvarande uppdrag: –

Innehav i Abliva: 21 650 aktier, 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2023/2027:2 samt 3 104 000 teckningsoptioner av serie 2024/2028:1.

Revisor

Ablivas årsstämma den 23 maj 2024 beslutade att omvälja revisionsbyrån Ernst & Young AB som revisor för Abliva, med den auktoriserade revisorn Oskar Wall som huvudansvarig revisor, för en mandatperiod som sträcker sig fram till utgången av årsstämman 2025.

Övrigt

Ablivas vd, Ellen Donnelly, är berättigad till avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner plus förmåner, utom i det fall sådan uppsägning sker under en tolv månadersperiod omedelbart efter en kontrollägarförändring, då sådan utbetalning ska motsvara nuvarande 24 månaders grundlön. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2023, ersättningsriktlinjerna antagna på årsstämman 2024 och ersättningsrapporten för 2023 nämner inte några övriga avtal mellan Abliva och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning i händelse av att individer avslutar sin anställning, sägs upp utan skälig grund av Abliva eller om deras anställning upphör till följd av ett offentligt erbjudande att förvärva aktier i Abliva.

ABLIVA DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2024



Delivering mitochondrial health

Tredje kvartalet i sammandrag

Positiv interimanalys av FALCON-studien banar väg för utvecklingen av KL1333

Väsentliga händelser juli - september 2024

- I juli meddelade Abliva ett positivt resultat av interimanalysen av 24-veckorsdata i FALCON-studien med KL1333, vilket ökar sannolikheten för ett positivt resultat vid slutförandet av den fullständiga studien.
- Abliva tillfördes, i och med det positiva resultatet av interimanalysen, en tilläggslikvid om 42 MSEK före transaktionskostnader genom konvertering av det konvertibellån som tecknades i samband med bolagets kapitalanskaffning tidigare i år.

Finansiell information

Juli-september 2024*

- Nettoomsättning: 0 (0) KSEK
- Övriga rörelseintäkter: 0 (0) KSEK
- Resultat före skatt: -19 541 (-32 942) KSEK
- Resultat per aktie före utspädning: -0,01 (-0,03) SEK
- Resultat per aktie efter utspädning: -0,01 (-0,03) SEK

Januari-september 2024*

- Nettoomsättning: 0 (0) KSEK
- Övriga rörelseintäkter: 290 (2 783) KSEK
- Resultat före skatt: -63 474 (-70 260) KSEK
- Resultat per aktie före utspädning: -0,05 (-0,07) SEK
- Resultat per aktie efter utspädning: -0,05 (-0,07) SEK

* APM Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 10.



FALCON: Positiv interimanalys - den första inom primär mitokondriell sjukdom

Resultaten från interimanalysen av FALCON-studien utgjorde en viktig höjdpunkt under det tredje kvartalet 2024. Efter två bakslag på senare tid inom området skapade de positiva interimresultaten betydande momentum inom forskningsfältet samt bland strategiska partners och investerare med expertis inom området. Under kvartalet fokuserade Ablivas team på att tillvarata det ökade intresset för programmet samtidigt som vi fortsatte förberedelserna inför studiens slutfas.

Interimanalys bekräftar potentialen hos KL1333 för behandling av primär mitokondriell sjukdom

Ablivas FALCON-studie är en fas 2-studie som riktar sig till vuxna med multisystemisk mitokondriell sjukdom orsakad av mutationer i deras mitokondriella DNA. Alla deltagare upplever ihållande och svår trötthet/utmattning och muskelsvaghet, de två primära effektmått i studien. Patienterna behandlas i 48 veckor med antingen KL1333 (60 % av patienterna) eller placebo (40 % av patienterna). Efter diskussioner med FDA utformades studien som en registreringsgrundande studie, vilket innebär att data, om de är positiva, bör vara tillräckliga för att motivera en ansökan om marknadsgodkännande baserat på de två primära effektmått, där endast ett effektmått krävs för läkemedelsregistrering.

Interimanalysen (IA) utgjorde en viktig milstolpe samtidigt som den minskade riskerna i programmet. IA inkluderade data från den första kohorten av patienter som hade fått KL1333 eller placebo i minst 24 veckor. Den oberoende dataövervakningskommittén granskade resultaten och drog slutsatsen att säkerhetsprofilen stödde den fortsatta utvecklingen av läkemedelskandidaten. Dessutom passerade båda de primära effektmått de nödvändiga tröskelvärdena för s k fullitet, vilket gör det möjligt för studien att fortsätta. Kommittén bekräftade

också att den fullständiga studien kommer att omfatta 180 patienter.

Denna positiva interimanalys är betydelsefull och utgör det första frångångsrika resultatet inom ett område som har mött flera motgångar, bland annat de senaste negativa resultaten från USA-baserade Reneo samt Atellas beslut att lämna fältet (vilka utvecklade läkemedelskandidater med en annan verkningsmekanism än vår). Dessutom befäster analysen ytterligare vår position som det bolag som har kommit längst med ett program som riktar sig till patienter med primär mitokondriell sjukdom med mtDNA-mutationer – vilka beräknas representera cirka 80 % av den vuxna populationen med mitokondriell sjukdom. Kommerciella prognoser tyder på att den potentiella marknaden överstiger 1 miljard USD i toppförsäljning, med en patientpopulation som sannolikt är tillgänglig via ett västaberat nätverk av behandlande specialistläkare vid ett begränsat antal medicinska centrum.



”Interimanalysen utgjorde en viktig milstolpe samtidigt som den minskade riskerna i programmet”

Sista Steg 1-patienten har slutfört 48 veckors dosering

Denna månad nådde programmet en viktig milstolpe i och med slutförandet av 48 veckors dosering i den sista patienten i Steg 1, vilket markerar slutet på den första fasen av studien. När studien inleddes hade vi bara gett doser i 10 dagar. Nu har vi visat att KL1333 bibehåller en stark säkerhetsprofil även efter

långtidsdosering och att inga läkemedelsrelaterade allvarliga biverkningar (SAE) hittills har rapporterats.

Vi fortsätter nu de förberedande aktiviteterna inför det andra och sista steget av studien, vilken kommer att starta under försättning av finansiering är på plats. Ablivas team har förberett sig för att utvidga studien, bland annat genom att sammanställa den dokumentation som behövs för att stödja deltagande av ett fyrtiotal kliniker i tio länder. Entusiasmen för studien hos kliniker är fortsatt hög, och vi ser fram emot att påbörja Steg 2 så snart som möjligt.

Vi utforskar flera vägar till marknadsgodkännande

Interimanalysen skapade stor förväntan och har medfört en ökad uppmärksamhet för både bolaget och programmet. Ablivas team har noggrant utvärderat olika strategiska alternativ för att säkerställa bästa möjliga utfall för aktieägare samtidigt som vi driver en effektiv linje vad gäller vägen till marknad och för patientåtkomst. Denna process tar tid, och vi lägger stor vikt vid dess betydelse. De strategiska diskussionerna fortskrider väl, och vi uppmuntras av det visade intresset för detta viktiga program.

Varma hälsningar

Ellen Donnelly
VD

Innovativa program inom sällsynt och svår mitokondriell sjukdom



Primär mitokondriell sjukdom drabbar cellernas energiomsättning. Den kan yttra sig väldigt olika beroende på vilka organ som är påverkade samt antalet dysfunktionella mitokondrier i varje organ. Historiskt har sjukdomen beskrivits som kliniska syndrom, men kunskapen om de olika mutationerna som ligger bakom mitokondriell sjukdom har ökat, vilket gjort det enklare att identifiera och behandla dessa patienter. Uppskattningsvis har 1 av 5 000 personer primär mitokondriell sjukdom.

Primär mitokondriell sjukdom debuterar ofta i tidiga barnår och kan leda till svåra symptom som utvecklingsstörningar, muskelsvaghet, uttalad trötthet och utmattning, hjärtsvikt och hjärtrytmstörningar, diabetes, rörelsehinder, strokeliknande tillstånd, dövhet, blindhet, begränsad ögonrörlighet och epileptiska kramper.

PROGRAM	SJUKDOM	UPPTÄCKT	PREKLINIK	FAS 1	FAS 2***	MARKNAD
KL1333*	Mitokondriell sjukdom (mtDNA**)	→	→	→	→ FALCON	→
NV354*	Mitokondriell sjukdom (Neurologi)	→	→	→		
Tidiga program	Mitokondriell sjukdom	→				

*KL1333 och NV354 har sällsyntklassificering (Orphan Drug Designation – ODD) i USA och Europa och KL1333 har Fast Track-status i USA.

**mtDNA-relaterade mitokondriella sjukdomar som orsakas av mutation(er) i mitokondriell DNA (till skillnad från nukleart DNA).

***Eftersom mitokondriell sjukdom är en sällsynt sjukdom kan en fas 2-studie i dessa patienter, om den lyckas, ha potential för marknadsgodkännande.

Strategiskt fokus: Mitokondriell sjukdom

På Abliwa strävar vi efter att bli det ledande bolaget inom mitokondriell medicin och utveckla läkemedel för behandling av primär mitokondriell sjukdom – en sällsynt sjukdom med betydande icke tillgodosedda medicinska behov. Genom att i framtiden bygga upp en kommersiell organisation som integreras med vår forsknings- och utvecklingskompetens, kommer vi att kunna ta våra framtida läkemedel hela vägen till patienterna.

Bygga det främsta bolaget inom mitokondriell medicin
Abliwas långsiktiga mål är att bli det ledande globala bolaget med fokus på läkemedel mot mitokondriell sjukdom. Vi kommer att göra detta med vår tydliga strategi, solida portfölj av läkemedel under utveckling, forsknings- och utvecklingsorganisation och team med decenniers erfarenhet av mitokondriell medicin och läkemedelsutveckling.

Under de närmaste åren kommer vi att bedriva klinisk utveckling för att ta våra läkemedelskandidater till marknaden. Vi ska:

- Förstärka våra forsknings- och utvecklingsmöjligheter och bygga en kommersiell organisation.
- Sträva efter att leverera innovativa behandlingar och läkemedel till patienterna genom våra kliniska prövningar och forskning och expandera vår pipeline med nya läkemedelskandidater, i takt med att de upptäcks.
- Attrahera och behålla kompetenta kollegor med passion för läkemedelsutveckling.
- Fortsätt bygga ett starkt nätverk av experter som kompletterar, förbättrar och stödjer våra insatser inom hela utvecklingskedjan vilken omfattar patienter, läkare, forskare, tillsynsmyndigheter, betalande parter och tekniska experter.
- Generera framtida intäkter på två sätt: försäljningsintäkter för läkemedlen som vi har för avsikt att marknadsföra och intäkter från utlicensierande tillgångar (genom milstolpsbetalningar och royaltys).

Behandling av primär mitokondriell sjukdom

Primär mitokondriell sjukdom är en sällsynt sjukdom där energimetabolismen i cellerna, genom cellernas kraftverk - mitokondrierna, är nedsatt. Detta orsakar försämringar som leder till mångfacetterade störningar och stort lidande

ABLIVA

för patienterna. Mitokondriell medicin har fått ett allt större fokus inom läkemedelsindustrin eftersom det för närvarande inte finns några effektiva behandlingsalternativ. Genom Abliwas forskning och utveckling har vi en möjlighet att förbättra hälsan och livskvaliteten för dessa patienter.

Leverera en portfölj med förstklassiga läkemedel

Abliwas interna FoU-kapacitet har bidragit till att skapa och leverera en portfölj som innehåller flera projekt med verkningmekanismer som är ärliga för ett brett spektrum av olika typer av mitokondriell sjukdom.

KL1333 utvecklas som behandling för patienter med primär mitokondriell sjukdom som lider av flera försvagande symptom, såsom kronisk trötthet och utmattnings (eng. fatigue) samt muskelsvaghet (myopati). I KL1333-programmet har det slutförts fjertio viktiga fas 1-studier som möjliggjorde inledandet av en potentiellt registreringsgrundande fas 2-studie under 2022. KL1333 skyddas av både ett substanspatent (composition of matter patent) och sällsyntläkemedelsklassificering i USA och i Europa. KL1333 har också erhållit Fast Track-status i USA. Den kommersiella möjligheten är betydande, och även med konservativa uppskattningar överstiger den totala marknaden 1 miljard USD i årlig försäljning¹.

NV354 utvecklas för mitokondriell sjukdom med neurologiska komplikationer såsom Leighs syndrom, MELAS (Mitochondrial encephalomyopathy, lactic acidosis and stroke-like episodes) och LHON (Lebers hereditära optikusneuropati). I NV354-programmet har den prekliniska utvecklingen slutförts, och substansen stöds av ett antal olika patent samt sällsyntläkemedelsklassificering i USA och Europa.

Vidare bedriver Abliwa forskning för att identifiera ytterligare utvecklingsprogram med inriktning mot reglering och stabilisering av cellulär energiproduktion.

Skapa mervärde med möjligheter inom sällsynta sjukdomar

Abliwa utnyttjar de möjligheter som finns inom området sällsynta sjukdomar och har framgångsrikt erhållit Orphan Drug Designation (ODD) för både KL1333 och NV354. ODD ger

betydande fördelar, inklusive regulatoriskt stöd, kostnadsminskning, fördelaktig prissättning samt en utökad marknadsexklusivitet (10 år i EU, 7 i USA). Dessutom är utsiktorna att nå marknaden bättre än för traditionella läkemedel^{2,3}. KL1333 har också erhållit Fast Track-status i USA, vilket underlättar utvecklingen samt granskningen av en framtida marknadsansökan.

Att söka vetenskaplig rådgivning från tillsynsmyndigheter i USA, Storbritannien och Europa har varit ovärderligt och har resulterat i en enda, potentiellt registreringsgrundande, fas 2-studie för KL1333, vilket påskyndar vägen till marknaden.

Forma en organisation i världsklass

Nyckeln till ett bolags framgång är de människor som arbetar där, och vi har som ambition att attrahera och behålla en grupp talangfulla och innovativa forskare, läkare och experter på läkemedelsutveckling. Vi kommer att fortsätta skapa utvecklingsmöjligheter för våra kollegor och se till att de har de verktyg och resurser som krävs för att leverera våra mål. Abliwas kärnteam kompletteras med ett nätverk av specialister, läkare, rådgivare och andra som tillför expertis till våra program.

Tillgång till kapital för att finansiera visionen

Abliwa är ett noterat bolag som handlas på Nasdaq Stockholm (ABLI). Vi uppskattar våra aktieägares fortsatta engagemang och strävar efter att attrahera nya investerare när vi utvecklar vår portfölj och bygger Abliwa. Hadean Ventures investering 2020 var det första steget i att integrera specialinvestorer i Abliwa, och sedan dess har de följts åt av life science-specialisten IP Group plc samt norska institutionella investeraren Oslo Pensjonsforsikring AS i bolaget. Vi fortsätter att attrahera nya specialiserade och institutionella investerare då bolaget växer och vi kommer att lansera våra läkemedelsprogram.

¹ Gorman et al., Prevalence of Nuclear and Mitochondrial DNA Mutations Related to Adult Mitochondrial Disease, 2015.

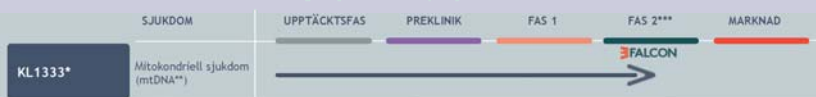
² Jayasubra et al., Orphan vs. Off-Rare Dis. Estimating the clinical cost of drug development for orphan versus non-orphan drugs, 2019. ³ EvaluatePharma, Orphan Drug Report 2019.

Delårsrapport januari - september 2024

Sida 5

KL1333 Innovativ läkemedelskandidat i sen utvecklingsfas

FALCON positionerad för att nå framgång efter analys genomförd av oberoende kommitté



*KL1333 har sällsyntläkemedelsklassificering (Orphan Drug Designation – ODD) i USA och Europa samt Fast Track-status i USA.

**mtDNA-relaterade mitokondriella sjukdomar som orsakas av mutationer i mitokondriell DNA (till skillnad från nukleärt DNA).

***Efter som mitokondriell sjukdom är en sällsynt sjukdom kan en fas 2-studie i dessa patienter, om den lyckas, ha potential för marknadsgodkännande.

Aktiviteter sedan tredje kvartalets början

- I juli meddelades ett positivt resultat av interimsanalysen av 24-veckorsdata från Steg 1 i FALCON-studien, vilket ökar sannolikheten för ett positivt resultat vid slutförandet av den fullständiga studien.

Mål för 2024

- Resultat från interimsanalysen i FALCON-studien med KL1333. ✓
- Förberedelser för produktionen av KL1333 för kommersiell användning. ✓
- Start av Steg 2 i FALCON-studien med KL1333.

SJUKDOMSOMRADE

Abliwas huvudkandidat KL1333 har utformats för att behandla svår trötthet/utmattning och myopati (muskelsvaghet) hos vuxna patienter med en genetiskt bekräftad primär mitokondriell sjukdom. Diagnoser kan inbegripa sjukdomsspektrumet MELAS-MIDD och KSS-CPEO samt MERRF:s syndrom. Läkemedelskandidaten är avsedd för oral långtidbehandling.

KL1333 har förmågan att återställa nivåerna av NAD⁺ och NADH och bidrar därigenom till nybildning av mitokondrier och förbättrade energinivåer.

FALCON-STUDIEN

FALCON är en global, randomiserad, placebokontrollerad och potentiellt registreringsgrundande fas 2-studie där säkerhet och effekt av KL1333 utvärderas hos vuxna patienter med primär mitokondriell sjukdom som upplever ihållande och svår trötthet/utmattning

och myopati (muskelsvaghet), vilka är de vanligaste och mest begränsande symptomen.

Totalt 180 patienter med mutationer i det mitokondriella DNA:t som uppfyller studiens inklusionskriterier randomiseras 3:2 för att få KL1333 (60 mg-100 mg) eller placebo två gånger dagligen i 48 veckor. Genom de två alternativa primära effektmåten bedöms ihållande trötthet/utmattning (med frågeformuläret PROMIS Fatigue Mitochondrial Disease) och muskelsvaghet (med 30 Second Sit-to-Stand-testet), varav endast ett måste vara positivt för ansökan om marknadsgodkännande.

En interimsanalys där 24-veckorsdata från patienterna i det första steget av studien utvärderades bekräftade KL1333:s goda säkerhetsprofil, och de två primära effektmåten klarade fullt testet, dvs båda har potential att kunna påvisa effekt i studiens slutliga analys.



VÄGEN TILL MARKNAD

KL1333 har erhållit sällsyntläkemedelsklassificering i både USA och EU, samt Fast Track-status i USA. Vid ett godkännande förväntas läkemedlet få en betydande försäljning med en uppskattad patientpopulation på upp till 1:5 000 personer¹. Vid en vanlig prissättning av sällsyntläkemedel är detta en blockbus-termöjlighet på över 1 miljard USD i toppförsäljning.

¹ Gorman et al., Prevalence of Nuclear and Mitochondrial DNA Mutations Related to Adult Mitochondrial Disease, 2015.

ABLIVA

Delårsrapport januari - september 2024

Sida 6

NV354 Banbrytande läkemedelskandidat för stort medicinskt behov

Särläkemedelsklassificering i både USA och Europa



*NV354 har särläkemedelsklassificering (Orphan Drug Designation – ODD) i USA och Europa.

**Eftersom mitokondriell sjukdom är en sällsynt sjukdom kan en fas 2-studie i dessa patienter, om den lyckas, ha potential för marknadsgodkännande.

- Med tanke på prioriteringen av KL1333-programmet planeras inga kostnadskrävande operativa aktiviteter för NV354 för närvarande.

INITIALA FYND

Läkemedelskandidaten upptäcktes på grund av dess förmåga att öka mitokondriell aktivitet i celler från patienter med det mitokondriella Leighs syndrom. Leighs syndrom debuterar vanligtvis vid ett till två års ålder och inbegriper psykomotorisk regression, låg muskeltonus och utvecklingsförseningar. Sjukdomen är dödlig och barn med tidigt debuterande Leighs syndrom dör oftast före vuxen ålder.

Vid Leighs syndrom samt andra relaterade mitokondriella sjukdomar fungerar inte det första steget (komplex 1) i energibildningen. NV354, en prodrug av succinat, återställer energin till cellen.

BEHANDLINGSMÅL

NV354 utvecklas för mitokondriell sjukdom med neurologiska komplikationer, i synnerhet vid otillräcklig aktivitet i proteinkomplex 1 i mitokondrierna. Den resul-

terande dysfunktionen i energiomvandling ger upphov till kliniska tecken och symptom vid många typer av mitokondriell sjukdom, inklusive neurologiska komplikationer som ses vid Leighs syndrom, MELAS eller LHON. Det finns även möjligheter utanför området mitokondriell sjukdom, till exempel vid neurologiska tillstånd där mitokondriell dysfunktion har bekräftats.

STORT MEDICINSKT BEHOV

Med tanke på NV354:s särläkemedelsklassificering samt det stora medicinska behovet, förväntas NV354 ha en snabbare väg till marknaden och potential för betydande kommersiell försäljning.



ABLIVA

Delårsrapport januari - september 2024

Sida 7

Koncernens rapport

Totalresultat i sammandrag

Intäkter

Koncernens omsättning under det tredje kvartalet 2024 uppgick till 0 (0) KSEK. Koncernens övriga rörelseintäkter för det tredje kvartalet blev 0 (0) KSEK. För de första nio månaderna 2024 uppgick koncernens omsättning till 0 (0) KSEK. Övriga rörelseintäkter för de första nio månaderna uppgick till 290 (2 783) KSEK och avser valutakursvinster.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet blev -19 861 (-32 938) KSEK och för de första nio månaderna uppgick rörelseresultatet till 63 769 (-70 442) KSEK. Tredje kvartalets resultat före skatt uppgick till -19 541 (-32 942) KSEK och för de första nio månaderna uppgick resultatet före skatt till -63 474 (-70 260).

Det negativa rörelseresultatet har påverkats av övriga externa kostnader vilka under de första nio månaderna uppgick till -48 297 (-48 829) KSEK. Kostnader avseende utvecklingsprojekt i klinisk fas som utgör en del av externa kostnader har påverkat periodens resultat med -39 961 (-36 983) KSEK. Kostnaderna avseende projekt i klinisk fas är högre jämfört med samma period föregående år på grund av förutbestämda betalningscykler. Personalkostnaderna för de första nio månaderna uppgick till -14 314 (-14 451) KSEK. Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar uppgår för de första nio månaderna till -1 448 (-9 945) KSEK, jämförelsetal från 2023 inkluderar nedskrivning av patent om 7 797 KSEK. Övriga rörelsekostnader för perioden uppgår till 0 (0) KSEK.

Finansiella poster

Finansiella poster uppgick för de första nio månaderna till 295 (182) KSEK och avser främst ränteintäkter för kortfristiga finansiella placeringar.

(KSEK)	Net	1 jul, 2024 30 sep, 2024	1 jul, 2023 30 sep, 2023	1 jan, 2024 30 sep, 2024	1 jan, 2023 30 sep, 2023	1 jan, 2023 31 dec, 2023
Nettoomsättning		-	-	-	-	137
Övriga rörelseintäkter		-	-	290	2 783	1 345
		-	-	290	2 783	1 482
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-14 258	-16 789	-48 297	-48 829	-68 819
Personalkostnader		-4 907	-4 646	-14 314	-14 451	-18 785
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-474	-8 520	-1 448	-9 945	-10 426
Övriga rörelsekostnader		-222	-883	-	-	-
		-19 061	-32 930	-64 059	-73 226	-98 030
Rörelseresultat		-19 861	-32 938	-63 769	-70 442	-96 548
Finansiella poster						
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-	-	-	-	34
Finansiella intäkter		332	13	334	243	1 072
Finansiella kostnader		-12	-17	-39	-62	-76
		320	-4	295	182	1 030
Resultat före skatt		-19 541	-32 942	-63 474	-70 260	-95 518
Inkomstskatt	2	-	-13	1	-13	9
Periodens resultat		-19 541	-32 954	-63 473	-70 273	-95 509
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag		-45	-8	4	18	-30
Summa totalresultat för perioden		-19 586	-32 963	-63 469	-70 255	-95 539
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-19 541	-32 954	-63 473	-70 273	-95 509
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
		-19 541	-32 954	-63 473	-70 273	-95 509
Summa totalresultat för året hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-19 586	-32 963	-63 469	-70 255	-95 539
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
		-19 586	-32 963	-63 469	-70 255	-95 539
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) baserat på genomsnittligt antal aktier		-0,01	-0,03	-0,05	-0,07	-0,09
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		1 477 717 869	1 056 299 165	1 264 478 582	1 056 299 165	1 056 299 165

ABLIVA

Delårsrapport januari - september 2024

Sida 8

Koncernens rapport

Finansiell ställning

Finansiell ställning

Soliditeten var 91 (88) procent den 30 september 2024 och det egna kapitalet uppgick till 87 707 (95 749) KSEK. Långfristiga skulder avser långfristig del samt skatteskuld för nyttjanderättskuld och uppgår till 109 (534) KSEK. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 9 026 (12 719) KSEK per 30 september 2024, och avser främst aktiviteter relaterade till FALCON-studien. Övriga kortfristiga placeringar uppgår till 16 950 (22 985) och avser placering av överskotts likviditet. Likvida medel uppgick till 46 812 (58 637) KSEK per 30 september 2024. Totalt uppgår kortfristiga placeringar och likvidamedel till 63 762 vilket innebär en ökning om 6 099 KSEK jämfört med årets början. Totala tillgångar uppgick den 30 september 2024 till 96 842 (109 003) KSEK.

Finansiella instrument

Abliwa innehar onoterade värdepapper. Dessa tillgångar värderas till verkligt värde och klassificeras i kategorin "finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat".

Innehavet motsvarar cirka 10% i ett företag som bedriver utvecklingsverksamhet med vilket Abliwa samarbetar inom forskning och utveckling. Bolagets bedömning är att bokfört värde motsvarar verkligt värde.

Övriga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Redovisat värde för dessa tillgångar och skulder bedöms motsvara verkliga värden.

(KSEK)	Not	30 sep, 2024	30 sep, 2023	31 dec, 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Patent	1	10 294	10 026	10 505
Övriga immateriella tillgångar		840	975	941
		11 134	11 000	11 446
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		6	27	20
Nyttjanderättstillgång		475	856	761
		481	883	781
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav		13 101	13 101	13 101
Uppskjuten skattefordran		9	-	9
		13 110	13 101	13 110
Summa anläggningstillgångar		24 725	24 984	25 337
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		3 116	1 032	1 051
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 239	1 365	3 447
Övriga kortfristiga placeringar		16 950	22 985	-
Likvida medel		46 812	58 637	57 664
		72 117	84 019	62 162
SUMMA TILLGÅNGAR		96 842	109 003	87 499

Koncernens rapport

Finansiell ställning

(KSEK)	Not	30 sep, 2024	30 sep, 2023	31 dec, 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		80 594	52 815	52 815
Övrigt tillskjutet kapital		957 613	906 047	905 972
Reserver		807	224	803
Balanserat resultat		-951 307	-863 336	-888 872
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		87 707	95 749	70 718
Summa eget kapital		87 707	95 749	70 718
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder		-	13	-
Övriga långfristiga skulder		109	521	424
		109	534	424
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2 613	6 044	9 348
Övriga skulder		712	717	699
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 701	5 958	6 310
		9 026	12 719	16 357
Summa skulder		9 135	13 253	16 781
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		96 842	109 003	87 499

Koncernens rapport Förändringar i eget kapital

I eget kapital ingår medel från den per 19 april 2024 genomförda företrädesemissionen om netto 39 840 KSEK reducerat med emissionskostnader om totalt 6 163 KSEK varav 2 136 KSEK utgjorde kontant ersättning till garantier. Därutöver ingår netto 39 209 KSEK reducerat med emissionskostnader om 2 791 KSEK avseende medel från konvertibler som konverterades den 14 augusti med användning av postivt utfall från Interimsanalysen den 18 juli 2024.

*Avser omräkningsreserv, dvs omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag

(KSEK)	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver*	Balanserat resultat	Summa		
Ingående balans per 1 jan 2023	52 815	905 221	833	-794 581	164 287	0	164 287
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-95 509	-95 509	-	-95 509
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-30	-	-30	-	-30
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-30	-	-30	-	-30
Summa totalresultat för perioden	-	-	-30	-95 509	-95 539	-	-95 539
Transaktioner med aktieägare							
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	1 218	1 218	-	1 218
Utställda teckningsoptioner	-	752	-	-	752	-	752
Summa transaktioner med aktieägare	-	752	-	1 218	1 970	-	1 970
Utgående balans per 31 dec 2023	52 815	905 972	803	-888 872	70 718	0	70 718
Ingående balans per 1 jan 2024	52 815	905 221	833	-794 581	164 287	0	164 287
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-627	-69 646	-70 273	-	-70 273
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	18	-	18	-	18
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	18	-	18	-	18
Summa totalresultat för perioden	-	-	-609	-69 646	-70 255	-	-70 255
Transaktioner med aktieägare							
Utställda teckningsoptioner	-	827	-	-	827	-	827
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	891	891	-	891
Summa transaktioner med aktieägare	-	827	-	891	1 718	-	1 718
Utgående balans per 30 sep 2023	52 815	906 047	224	-863 336	95 750	0	95 749
Ingående balans per 1 jan 2024	52 815	905 972	803	-888 872	70 718	0	70 718
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-63 473	-63 473	-	-63 473
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	4	-	4	-	4
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	4	-	4	-	4
Summa totalresultat för perioden	-	-	4	-63 473	-63 469	-	-63 469
Transaktioner med aktieägare							
Företrädesemission	14 654	25 186	-	-	39 840	-	39 840
Konvertering av lån	13 125	26 084	-	-	39 209	-	39 209
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	1 038	1 038	-	1 038
Nyemission, teckningsoptioner	-	371	-	-	371	-	371
Summa transaktioner med aktieägare	27 779	51 641	-	1 038	80 458	-	80 458
Utgående balans per 30 sep 2024	80 594	957 613	807	-951 307	87 707	0	87 707

ABLWA

Delårsrapport januari - september 2024

Sida 11

Koncernens rapport Kassaflöden

Kassaflöde och investeringar

Tredje kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -37 140 (-4 945) KSEK varav -16 950 KSEK som avser kortfristig placering av överskottslikviditet. Kassaflödet från den löpande verksamheten för de första nio månaderna uppgick till -89 180 (-8 054) KSEK. Kassaflödeseffekten av investeringar i immateriella tillgångar uppgår de första nio månaderna till -836 (-332) KSEK. Kassaflödeseffekten för finansieringsverksamhet uppgår de första nio månaderna till 79 138 (576) KSEK och avser främst företrädesemissionen i april som påverkat kassaflödet positivt med 39 840 KSEK, optionsprogram till ledningsgupp och styrelse som påverkat kassaflödet positivt med 371 KSEK samt konvertering av konvertibler som påverkat kassaflödet positivt med 39 209 KSEK. Koncernens kassaflöde för tredje kvartalet blev positivt med 1 601 (-5 148) KSEK. Kassaflödet för de första nio månaderna blev negativt med -10 878 (-7 810) KSEK.

(KSEK)	1 jul, 2024 30 sep, 2024	1 jul, 2023 30 sep, 2023	1 jan, 2024 30 sep, 2024	1 jan, 2023 30 sep, 2023	1 jan, 2023 31 dec, 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-19 861	-32 938	-63 769	-70 442	-96 547
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar och uträngering	474	8 520	1 449	9 945	10 426
Orealiserade interna kursdifferenser	-94	-13	-3	43	-58
Övrigt	-34	-	-33	-10	-7
Aktierelaterade ersättningar	664	327	1 038	891	1 218
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	-	-	-	34
Erhållen ränta	332	13	334	243	1 072
Erlagd ränta	-12	-17	-39	-62	-76
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-18 531	-24 108	-61 023	-59 391	-83 938
Förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-19 691	19 784	-20 806	58 042	78 923
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	1 082	-621	-7 351	-6 705	-2 787
Förändring i rörelsekapital	-18 609	19 163	-28 157	51 337	76 136
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 140	-4 945	-89 180	-8 054	-7 802
Investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella tillgångar	-372	-118	-836	-332	-1 290
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-372	-118	-836	-332	-1 290
Finansieringsverksamhet					
Utställda teckningsoptioner/nyemission	39 209	-	79 420	827	752
Amortering av leasingsskuld	-96	-85	-282	-251	-338
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39 113	-85	79 138	576	414
Förändring av likvida medel	1 602	-5 148	-10 878	-7 810	-8 678
Likvida medel vid periodens början	45 253	63 770	57 664	66 392	66 392
Kursdifferens	-43	14	25	55	-50
Likvida medel vid periodens slut	46 812	58 637	46 812	58 637	57 664

ABLWA

Delårsrapport januari - september 2024

Sida 12

Moderföretaget Resultaträkning

Moderföretaget

Moderbolagets resultat efter skatt för tredje kvartalet uppgår till -18 907 (-56 322) KSEK. Resultat efter skatt för de nio första månaderna uppgår till -62 447 (-93 309) KSEK. Huvuddelen av koncernens verksamhet sker i moderbolaget. Därför lämnas i övrigt ingen ytterligare specifik information avseende moderbolaget.

(KSEK)	Not	1 jul, 2024 30 sep, 2024	1 jul, 2023 30 sep, 2023	1 jan, 2024 30 sep, 2024	1 jan, 2023 30 sep, 2023	1 jan, 2023 31 dec, 2023
Nettoomsättning		-	-	-	-	137
Övriga rörelseintäkter		-	-	238	2 575	1 508
		-	-	238	2 575	1 645
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-16 014	-20 327	-53 564	-53 849	-75 410
Personalkostnader		-2 561	-2 723	-8 290	-8 888	-11 803
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-378	-8 425	-1 163	-9 660	-10 046
Övriga rörelsekostnader		-285	-1 133	-	-	-
		-19 230	-32 609	-63 017	-72 390	-97 259
Rörelseresultat		-19 238	-32 609	-62 779	-69 821	-95 614
Resultat från finansiella poster						
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-	-23 725	-	-23 725	-23 691
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		332	13	333	243	1 072
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1	-	-1	-6	-5
		331	-23 713	332	-23 488	-22 624
Resultat efter finansiella poster		-18 907	-56 322	-62 447	-93 309	-118 238
Skatt på årets resultat	2	-	-	-	-	-
Periodens resultat		-18 907	-56 322	-62 447	-93 309	-118 238

Moderföretaget Totalresultat i sammandrag

(KSEK)	Not	1 jul, 2024 30 sep, 2024	1 jul, 2023 30 sep, 2023	1 jan, 2024 30 sep, 2024	1 jan, 2023 30 sep, 2023	1 jan, 2023 31 dec, 2023
Periodens resultat		-18 907	-56 322	-62 447	-93 309	-118 238
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Summa totalresultat		-18 907	-56 322	-62 447	-93 309	-118 238

Moderföretaget Balansräkning

(KSEK)	Not	30 sep, 2024	30 sep, 2023	31 dec, 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	1			
Patent		10 294	10 026	10 505
Programvara		840	975	941
		11 134	11 000	11 446
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		6	27	20
		6	27	20
Finansiella tillgångar				
Andelar i koncernföretag	3	1 671	13 100	1 465
Andra långfristiga värdepappersinnehav		13 100	1 465	13 101
		14 771	14 565	14 566
Summa anläggningstillgångar		25 911	25 593	26 032
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		-	-	-
Övriga fordringar		3 095	1 010	1 031
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 233	1 311	3 425
		8 328	2 321	4 456
Övriga kortfristiga placeringar		16 950	22 985	-
Kassa och bank		45 156	57 053	55 826
Summa omsättningstillgångar		70 434	82 359	60 282
SUMMA TILLGÅNGAR		96 345	107 952	86 314

Moderföretaget Balansräkning

(KSEK)	Not	30 sep, 2024	30 sep, 2023	31 dec, 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		80 594	52 815	52 815
Reservfond		1 856	1 856	1 856
Fond för utvecklingsutgifter		-	-	-
		82 450	54 671	54 671
Fritt eget kapital				
Överkursfond		227 054	175 488	225
Dalanserat resultat		159 343	-41 104	134 159
Periodens resultat		-62 447	-93 309	-118 238
		5 264	41 074	16 145
Summa eget kapital		87 714	95 745	70 816
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2 595	6 021	9 345
Skulder till koncernföretag		1 904	1 649	1 620
Övriga skulder		300	349	319
Uopplagda kostnader och förutbetalda intäkter		3 832	4 188	4 213
		8 631	12 208	15 498
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		96 345	107 952	86 314

Noter

Not 1 - Immateriella tillgångar

(KSEK)	Patent	Övriga	Totalt
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN			
Ingående anskaffningsvärdet 1 jan 2024	21 612	2 864	24 476
Periodens förvärv	837	-	837
Utrangering	-5	-	-5
Utgående ack. Anskaffningsvärdet 30 sep 2024	22 444	2 864	25 308
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR			
Ingående avskrivningar 1 jan 2024	-11 107	-1 923	-13 030
Periodens avskrivningar	-1 043	-101	-1 144
Utgående ack. Avskrivningar per 30 sep 2024	-12 150	-2 024	-14 174
Redovisat värde 30 sep 2024	10 294	840	11 134
(KSEK)			
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN			
Ingående anskaffningsvärdet 1 jan 2023	36 086	2 864	38 950
Periodens aktiverade utgifter/förvärv	1 459	-	1 459
Utrangering	-15 933	-	-15 933
Utgående ack. anskaffningsvärdet 31 dec 2023	21 612	2 864	24 476
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR			
Ingående avskrivningar 1 jan 2023	-17 158	-1 789	-18 947
Periodens avskrivningar	-1 290	-134	-1 424
Utrangering	7 341	-	7 341
Utgående ack. Avskrivningar per 31 dec 2023	-11 107	-1 923	-13 030
Redovisat värde 31 dec 2023	10 505	941	11 446

Not 2 - Skatter

Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår per den 30 september 2024 till 991 773 KSEK (921 798). Moderföretagets samlade underskottsavdrag uppgår per den 30 september 2024 till 1 017 931 KSEK (919 355). Då företaget genererar förluster kan företagsledningen inte bedöma när de skattemässiga underskottsavdragen kan komma att utnyttjas.

Not 3 - Aktier och andelar i koncernföretag

Aktier och andelar i koncernföretag avser det helägda dotterbolaget Abiva Inc, Boston samt aktier i det svenska dotterbolaget Abiva Incentive AB som innehåller optioner i optionsprogram till VD samt teckningsoptioner till ledanden befattningshavare och nyckel personal.

Övriga upplysningar

Licens- och samarbetsavtal med Owl Therapeutics

Abliva och Owl Therapeutics (San Antonio, Texas, USA) ingick i november 2023 ett licens- och samarbetsavtal för läkemedelskandidaten NeuroSTAT®.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan företaget och dess dotterföretag, vilket är närstående till företaget, har eliminerats vid konsolideringen och upplysningar om dessa transaktioner lämnas därför inte.

Utöver ersättningar till ledande befattningshavare har inga transaktioner med närstående part skett.

Segmentinformation

Den finansiella information som rapporteras till den verkställande högste beslutsfattaren, som underlag för fördelning av resurser och bedömning av koncernens resultat, delas inte upp på olika rörelsesegment. Koncernen utgör därför ett enda rörelsesegment.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för perioden januari till september 2024 till 6 (8), av vilka 4 (6) är kvinnor.

Väsentliga händelser tredje kvartalet (jul - sep 2024)

För vidare information, se sidan 2.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Incitamentsprogram

Bolaget har två personaloptionsprogram och fyra teckningsoptionsprogram.

Personaloptionsprogram

Vid bolagsstämman den 8 mars 2023 beslutades om ett fyraårigt personaloptionsprogram 2023/2027 för Bolagets verkställande direktör. En personaloption berättigar innehavaren till

en ny aktie i Abliva AB upp till maximalt 17 500 000 stamaktier. Teckningspriset uppgår till 0,27 öre per aktie. Programmet intjänas med 25% per år den 1 april 2024, 1 april 2025, 1 april 2026 och 1 april 2027. Senaste inlösendag är 31 december 2027.

Vid bolagsstämman den 23 maj 2024 beslutades om ytterligare ett fyraårigt personaloptionsprogram 2024/2030 för Bolagets verkställande direktör. En personaloption berättigar innehavaren till en ny aktie i Abliva AB upp till maximalt 25 000 000 stamaktier. Teckningspriset uppgår till 0,19 öre per aktie. Programmet intjänas med 25% per år den 1 juni 2025, 1 juni 2026, 1 juni 2027 och 1 juni 2028. Senaste inlösen dag är 1 juni 2030.

Teckningsoptionsprogram

Vid bolagsstämman den 8 mars 2023 beslutades om ett teckningsoptionsprogram 2023/2027 till ledande befattningshavare och nyckelpersoner om maximalt 23,5 miljoner optioner till en kurs om 0,06 kronor per option motsvarande en teckningskurs om 0,67 kronor per aktie. Totalt har ca 8,8 miljoner optioner tecknats i teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner. En teckningsoption berättigar innehavaren till en ny aktie i Abliva AB. Ej tecknade optioner har maktulerats. Inlösendag är 1 juni - 31 december 2027.

Vid årsstämman den 5 maj 2023 beslutades om ett teckningsoptionsprogram 2023/2027 för vissa styrelseledamöter om maximalt 4,5 miljoner optioner till en kurs om 0,05 kronor per option och en teckningskurs om 0,5767 kronor per aktie. Samtliga optioner har tecknats. En teckningsoption berättigar innehavaren till en ny aktie i Abliva AB. Inlösendag är 1 juni - 31 december 2027.

Vid bolagsstämman den 23 maj 2024 beslutades om ett teckningsoptionsprogram 2024/2028 till ledande befattningshavare och nyckelpersoner om maximalt 15,0 miljoner optioner till en kurs om 0,03 kronor per option motsvarande en teckningskurs om 0,48 kronor per aktie. Totalt har ca 9,4 miljoner optioner tecknats i teckningsoptionsprogram för ledande befattningsha

vare och nyckelpersoner. En teckningsoption berättigar innehavaren till en ny aktie i Abliva AB. Inlösendag är 1 juni - 31 december 2028.

Vid årsstämman den 23 maj 2024 beslutades om ett teckningsoptionsprogram 2024/2028 för vissa styrelseledamöter om maximalt 4,0 miljoner optioner till en kurs om 0,03 kronor per option och en teckningskurs om 0,48 kronor per aktie. Totalt har 3 miljoner optioner tecknats i teckningsoptionsprogram för vissa styrelseledamöter. En teckningsoption berättigar innehavaren till en ny aktie i Abliva AB. Inlösendag är 1 juni - 31 december 2028.

Vid fullt utnyttjande av samtliga incitamentsprogram, uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 4,06 procent vid full utspädning. Utspädningseffekterna har beräknats som antalet tillkommande aktier och röster i förhållande till antalet befintliga aktier och röster jämte antalet tillkommande aktier och röster. Utspädningen förväntas endast ha en marginell effekt på Bolagets nyckeltal "Vinst (förturst) per aktie".

För mer information se www.abliva.com samt årsredovisningen 2023 not 11.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor i enlighet med Standardens för översiktlig granskning (ISRE) 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation.

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké 2024	21 februari 2025
Delårsrapport januari-mars 2025	22 maj 2025
Delårsrapport januari-juni 2025	22 augusti 2025
Delårsrapport januari-september 2025	21 november 2025
Bokslutskommuniké 2025	20 februari 2026

Delårsrapporter samt årsredovisningen finns tillgänglig på www.abliva.com.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Ett forskningsbolag som Abliva AB (publ) kännetecknas av en hög operationell och finansiell risk, då projekt som bolaget driver befinner sig i olika faser av utveckling där ett antal parametrar påverkar sannolikheten för kommersiell framgång. Sammanfattningsvis är verksamheten förenad med risker relaterade till bland annat läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologitveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor. Styrelsen arbetar kontinuerligt med att säkerställa verksamhetens behov av finansiering. För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som Abliva står inför hänvisas till riskanalys på sidorna 16-19 i Årsredovisningen för 2023.

Finansiering

Styrelsen övervakar och utvärderar kontinuerligt bolagets finansiella behov och finansiella ställning givet fortlöpaende utveckling. I april 2024 aviserade Bolaget utfallet av en före-

trädesemission om cirka 39,8 MSEK efter emissionskostnader. I juli aviserades konvertering av konvertibellån om cirka 39,1 MSEK efter transaktionskostnader. Styrelsen tillstår att när bolaget börjar rekrytera patienter till Steg 2 i FALCON-studien finns det ett behov av ytterligare kapital för de kommande 12 månaderna. Styrelsen har initierat en process för att säkerställa tillräcklig finansiering (eget kapital, lån, anslag och/eller partnerskap) för att möjliggöra genomförandet av företagets strategi. Om bolaget inte lyckas ta in mer finansiering finns en risk att Steg 2 i programmet försenas ytterligare, och det finns då en betydande osäkerhet kring fortsatt drift av verksamheten. Delårsrapporten är upprättad utifrån ett antagande om fortsatt drift.

Tvister

Abliva är inte part i några tvister.

Principer för rapportens upprättande

Abliva uppräpar sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee, såsom de har antagits av EU för tillämpning inom EU. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderföretaget tillämpar Årsredovisningslagen och "Rådet för finansiell rapportering" RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderföretaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning.

Koncernen och moderföretaget har tillämpat de redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen för 2023. Nya eller ändrade standarder eller tolkningar av standarder som trädde i kraft 1 januari 2024 har inte haft någon signifikant inverkan på Ablivas finansiella rapporter.

Definitioner alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal är mått som inte definieras i finansiella rapporter upprättade enligt IFRS. Av nedan nyckeltal är det endast nyckeltalet Resultat per aktie före och efter utspädning som är obligatorisk och definierat enligt IFRS. Av övriga nyckeltal är nettoomsättning, resultat per aktie före och efter utspädning, kassaflöde från den löpande verksamheten och periodens kassaflöde definierade enl. IFRS.

Följande nyckeltal används:	Definition	Anledning för användning
Nettoomsättning	Intäkter från sålda varor och tjänster som ingår i företagets normala verksamhet	
Övriga rörelseintäkter	Intäkter från sekundära aktiviteter inom ordinarie verksamhet såsom erhållna bidrag och anslag	
Rörelseresultat	Nettoomsättning och övriga intäkter minus kostnader för övriga externa kostnader, personalkostnader, avskrivningar och nedskrivningar samt övriga kostnader	Mäter verksamhetens resultat
Resultat före skatt	Rörelseresultat efter finansiella poster och bokslutsdispositioner	Mäter verksamhetens resultat efter finansiella poster och bokslutsdispositioner
Resultat per aktie före utspädning (kr) baserat på genomsnittligt antal aktier	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning vid periodens utgång	
Resultat per aktie efter utspädning (kr) baserat på genomsnittligt antal aktier	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning vid periodens utgång	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från löpande verksamhet inklusive kassaflöde från rörelsekapital, dvs förändring i kortfristiga skulder och kortfristiga fordringar	Mäter totalt kassaflöde genererat i verksamheten
Periodens kassaflöde	Företagets totala kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringsverksamhet samt finansieringsverksamhet	Mäter totalt kassaflöde genererat i verksamheten inklusive investeringsverksamhet samt finansieringsverksamhet
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	Mäter genomsnittligt antal aktier under perioden före respektive efter utspädning. Då koncernens resultat är negativt föreligger ingen utspädning
Soliditet %	Eget kapital i procent av balanssumman	Visar hur mycket av företagets tillgångar som finansierats med eget kapital och visar på företagets betalningsförmåga
Kassalikviditet %	Omsättningsstillgångar dividerat med kortfristiga skulder	Visar på företagets kortsiktiga betalningsförmåga

Styrelsens och vd:s försäkran

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund den 29 november 2024

David Laskow-Pooley
Styrelsens ordförande

David Bejker
Styrelseledamot

Roger Franklin
Styrelseledamot

Denise Goode
Styrelseledamot

Jan Törnell
Styrelseledamot

Ellen Donnelly
Verkställande direktör



David Laskow-Pooley



David Bejker



Roger Franklin



Denise Goode



Jan Törnell



Ellen Donnelly

Frågor avseende denna rapport hänvisas till vd Ellen Donnelly, telefon: 046-275 62 20.

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 november 2024 kl. 18.00.

Revisors granskningsrapport

TILL STYRELSEN FÖR ABLIVA AB (PUBL)
ORG NR 556595-6538

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Abliva AB (publ) per 30 september 2024 och den niolmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk

granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalande slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalande slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på informationen lämnad i avsnittet "Finansiering" på sida 18, där det framgår att ett fortsatt genomförande av FALCON-studien är beroende av ytterligare kapital. Skulle styrelsens planerade åtgärder inte ske i den förväntade omfattningen finns det en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

Uppsala den 29 november 2024.

Ernst & Young AB

Oskar Wall

Auktoriserad revisor

ABLIVA

Delårsrapport januari - september 2024

Sida 21

Ordlista

Fas (1, 2 och 3). De olika stadierna för studier av ett läkemedels effekt i människor. Se även "Klinisk studie". Fas-1 undersöker säkerhet i friska människor, fas-2 undersöker effekt i patienter med aktuell sjukdom och fas-3 är en större studie som ska bekräfta tidigare uppnådda resultat. Utvecklingen av nya läkemedel där olika doser provas och säkerheten utvärderas hos patienter med aktuell sjukdom görs ofta en uppdelning av fas 2 i 2a och 2b.

FALCON-studien. Abliva globala kliniska, potentiellt registreringsgrundade, fas 2-studie med läkemedelskandidaten KL1333. I studien utvärderas effekten av KL1333 på fatigue (extrem trötthet och utmattning) och muskelsvaghet i vuxna patienter med primära mitokondriella sjukdomar orsakade av medfödda mutationer i det mitokondriella DNA:t.

Fatigue (eng). Extrem trötthet och utmattning. Innefattar ofta muskeltrötthet med träningsintolerans.

FDA. Den amerikanska läkemedelsmyndigheten, Food and Drug Administration.

Indikation. Ett sjukdoms tillstånd som kräver behandling, exempelvis Leighs syndrom eller traumatisk hjärnskada.

Interimsanalys. Analys av data i en klinisk prövning som jämför studiens patientgrupper innan prövningen formellt avslutats, vanligtvis innan rekryteringen av patienter är klar. Kan användas för olika ändamål, till exempel att bedöma studiens statistiska styrka att möta de förutbestämda effektmålen.

Klinisk studie. En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av ett tänkbart läkemedel eller en behandlingsmetod.

KSS. Mitokondriell sjukdom, Kearns-Sayres syndrom. Sjukdomen börjar före 20 års ålder och kännetecknas av symtom från ögonen med pigmentinlagring i näthinnan och förtäring av de yttre ögonmusklerna samt påverkan på hjärntatts ledningssystem och på lillhjärnan med störningar i samordningen av muskelövningar (ataxi).

Leighs syndrom. Mitokondriell sjukdom. Leighs syndrom är ett allvarligt tillstånd med karakteristiska förändringar i hjärnan som oftast drabbar små barn. Sjukdomen som orsakas av fet i de energiproducerande mitokondrierna kallas även subakut (hastigt insättande) nekrotiserande (vävnadsförstörande) encefalomyopati (sjukdom i hjärnan och ryggradsgenen).

LHON. Mitokondriell sjukdom, Lebers hereditära optikusneuropati. Påverkar framför allt näthinnan och synnerven, men symtom kan i sällsynta fall finnas i andra delar av centrala nervsystemet. Det finns ingen botande behandling, utan insatserna inriktas främst på att kompensera för synskadan.

Låg muskeltonus. En onormalt låg nivå av spänning, viktig för kroppshållningen, i vilande muskler.

Läkemedelskandidat. En viss bestämd substans som utses under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan provas i kliniska studier.

MELAS. Mitokondriell sjukdom. MELAS har fått sitt namn efter begynnelsebakterierna i mitochondrial encephalomyopathy (hjärn- och muskelsjukdom) with lactic acidosis (ökad mängd mjölksyra i blodet) and stroke-like episodes (slaganfallsliknande attacker).

MERRF. (Myoclonic epilepsy with ragged-red fibers). Primär mitokondriell sjukdom med symtom som epilepsi, ofrivilliga muskelryckningar och svårigheter att samordna muskelrörelserna, men sjukdomen kan påverka många funktioner. Muskelsvaden har vid undersökning i mikroskop karakteristiska förändringar.

MIDD. Maternally Inherited Diabetes and Deafness

Mitokondrie. Den del i varje cell som står för effektiv energiproduktion i form av omvandling av kroppens syrgas och näringsämnen till kemisk energi.

Mitokondriell medicin. Ämnesområde som innefattar forskning och utveckling av mitokondriestydande läkemedel.

mtDNA. Mitokondriell DNA. Mitokondriernas egen avsmassa som endast ärvs på modernet. Skild från cellernas arvsmassa (nukleärt DNA = nDNA) som ärvs av båda föräldrar.

NAD⁺/NADH. Ett koenzym som deltar i ämnesomsättningen. NAD⁺ och NADH har centrala roller inom cellernas och mitokondriernas metabolism och energiproduktion.

ODD. Se Säriläkemedelsklassificering.

PEO/CPEO. Mitokondriell sjukdom, progressiv extern oftalmoplegi/progressiv kronisk extern oftalmoplegi (Progressive External Ophthalmoplegia/Chronic Progressive External Ophthalmoplegia).

Preklinisk. Den del av läkemedelsutvecklingen som äger rum innan en läkemedelskandidat provas på människor.

Primär mitokondriell sjukdom. Ämnesomsättnings sjukdom som drabbar cellernas energisystem. Uppskattningsvis är 12 personer per 100 000 drabbade. Debuterar ofta i tidiga barnår och kan leda till svåra symptom som utvecklingsstörningar, hjärnvikt och hjärtrytmstörningar, demens, rörelsehindrar, stroke/liknande tillstånd, dövhet, blindhet, begränsad ögonrörlighet, kräkningar och kramper.

Succinat. Kroppens substans som spelar en viktig roll i mitokondriens energiproduktion. Succinat används av mitokondriens proteinkomplex II.

Psykomotorisk regression. Då utvecklingen av förmågan att utföra viktiga rörelser är initialt normal men försämras under spädbarnstiden eller tidig barndom.

Säriläkemedelsklassificering. Underlättar utveckling och kommersialisering samt kan vid marknads godkännande ge säriläkemedelsstatus med tju eller tio års marknadssexklusivitet i USA respektive Europa).

TBI. Traumatic Brain Injury, traumatisk hjärnskada. Skada på hjärnan där en del av nervcellerna tar omedelbar skada. Skadan förvärras emellanåt flera dagar efter tillbudet, vilket i många fall får en väsentlig effekt på den totala skadeverkanen.

ABLIVA

Delårsrapport januari - september 2024

Sida 22

Om Abliva

Abliva bedriver forskning och utvecklar läkemedel för behandling av mitokondriell sjukdom. Denna medfödda, sällsynta och ofta mycket svåra sjukdom uppstår då cellens energiförsörjare, mitokondrierna, inte fungerar som de ska. Bolaget fokuserar på två projekt: KL1333, en kraftfull reglerare av nivåerna av de essentiella koenzymen NAD⁺ och NADH, har gått in i sin utvecklingsfas. NV354 är en energisättningsbehandling där den prekliniska utvecklingen har slutförts. Abliva har sin bas i Lund.

Vad är primär mitokondriell sjukdom?

Primär mitokondriell sjukdom drabbar cellernas energiomsättning. Den kan yttra sig väldigt olika beroende på vilka organ som är påverkade samt antalet dåligt fungerande mitokondrier i varje organ. Historiskt har den beskrivits som kliniska syndrom, men kunskapen om de olika mutationerna som ligger bakom mitokondriell sjukdom har ökat, vilket gjort det enklare att identifiera och behandla dessa patienter. Uppskattningsvis har 1 av 5 000 personer primär mitokondriell sjukdom.

Ablivas tidiga forskningsprojekt fokuserar på att få djupare förståelse om mekanismerna bakom primär mitokondriell sjukdom, för att kunna utforma nya molekyler samt utveckla nästa generation av substanser för primär mitokondriell sjukdom.

Marknadsplats

Abliva är noterat på Nasdaq Stockholm (kortnamn: ABLI).

Abliva AB (publ)

Medicon Village, SE-223 81 Lund
Tel: 046-275 62 20 (växel)

www.abliva.com
www.abliva.com



UTTALANDE FRÅN STYRELSEN I ABLIVA

Beskrivningen av Abliva på sidorna 18–44 i denna erbjudandehandling har granskats av styrelsen i Abliva.⁵ Styrelsen anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Abliva.

Lund, 15 januari 2025

Abliva AB (publ)

Styrelsen

⁵ Styrelseledamoten Roger Franklin har inte deltagit, och kommer inte att delta, i handläggningen av eller beslut rörande Erbjudandet. För ytterligare information, se avsnittet ”Vissa närstående frågor m.m.”.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av skattefrågor relaterade till Erbjudandet, som rör fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige (om inte annat anges). Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och utgör allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att vara en uttömmande redogörelse av alla skattekonsekvenser som kan tänkas uppkomma med anledning av Erbjudandet. Exempelvis tas inte följande upp: (i) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag; (ii) de särskilda reglerna för skattefri utdelning och kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade; (iii) aktier som innehas av kommandit- eller handelsbolag; (iv) aktier som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet; och (v) aktier som innehas via ett s.k. investeringssparkonto eller kapitalförsäkringar och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Vidare tillämpas särskilda skatteregler som gäller för vissa typer av investerare, till exempel investmentföretag och försäkringsföretag, vilka inte behandlas här. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje aktieägare bör rådfråga en oberoende skatterådgivare om de specifika skattemässiga konsekvenserna som kan uppkomma ur Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och påverkan av utländsk skattelagstiftning (inklusive reglering), bestämmelser i skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning samt andra regler som kan vara tillämpliga.

Allmänt

När marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Abliva, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas vanligtvis som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på marknadsnoterade och onoterade aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter som uppstår under samma beskattningsår, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Om kapitalförluster är hänförliga till både noterade och onoterade aktier, ska förluster hänförliga till noterade aktier dras av före förluster hänförliga till onoterade aktier. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige.

Viktig information

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de ”**Begränsade Jurisdiktionerna**”). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, anmälningssedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Pharming eller DNB accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Abliva som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges i avsnittet ”*Intyg avseende restriktioner*” nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln. Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Abliva som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Abliva för några personer).

Varje anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Abliva kommer inte att accepteras (och bör inte att accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Abliva behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av Pharming och DNB förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (i) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (ii) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Pharming (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

Intyg avseende restriktioner

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad anmälningssedel till DNB intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); samt
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälningssedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

INFORMATION TILL INVESTERARE I USA

Erbjudandet som beskrivs i erbjudandehandlingen avser emitterade och utestående aktier i Abliva, ett bolag bildat enligt svensk lag, och är föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka kan skilja sig från de regler som gäller i USA. Erbjudandet lämnas i USA i enlighet med Section 14(e) i U.S. Securities Exchange Act från 1934, såsom uppdaterad ("U.S. Exchange Act") och Regulation 14E i tillämplig utsträckning samt i övrigt i enlighet med offentliggörande- och förfaranderegler som följer av svensk lag, innefattande rätten att återkalla lämnad accept, tidplan för Erbjudandet, meddelande om förlängning, offentliggörande av utfall, förfarande för utbetalning av vederlag (inklusive tidpunkt för utbetalning av vederlag), samt undantag från villkor, vilka kan skilja sig från vad som följer av regler och praxis avseende offentliga uppköpserbjudanden i USA. Innehavare av aktier i Abliva som är bosatta i USA ("Amerikanska Aktieägare") uppmanas att ta kontakt med egna rådgivare gällande Erbjudandet.

Ablivas finansiella rapporter, och all finansiell information som inkluderas häri, eller andra dokument relaterade till Erbjudandet, är eller kommer att upprättas i enlighet med IFRS, vilka inte kan jämföras med finansiella rapporter eller finansiell information för bolag i USA eller andra bolag vars finansiella rapporter har upprättats i enlighet med amerikanska i allmänhet accepterade redovisningsprinciper. Erbjudandet lämnas till Amerikanska Aktieägare på samma villkor som till övriga aktieägare i Abliva till vilka ett erbjudande görs. Alla informationsdokument, inklusive erbjudandehandlingen, distribueras till Amerikanska Aktieägare på grunder som är jämförbara med sådana metoder enligt vilka dokument tillhandahålls till Ablivas övriga aktieägare.

Erbjudandet, vilket är föremål för svensk rätt, lämnas till Amerikanska Aktieägare i enlighet med tillämplig amerikansk värdepapperslagstiftning och de tillämpliga undantagen därtill. I den utsträckning Erbjudandet är föremål för amerikansk värdepapperslagstiftning ska dessa regler endast tillämpas på Amerikanska Aktieägare och således inte medföra skyldigheter för några andra personer. Amerikanska Aktieägare bör uppmärksamma att priset i Erbjudandet betalas ut i kronor och att ingen justering kommer att göras mot bakgrund av valutakursförändringar.

Det kan vara svårt för Ablivas aktieägare att genomdriva sina rättigheter och eventuella krav som de skulle kunna ha enligt amerikansk federal eller delstatlig värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom Abliva och Pharming har sina huvudkontor utanför USA och vissa eller samtliga av deras ledande befattningshavare och styrelseledamöter är bosatta i andra länder än USA. Ablivas aktieägare kommer eventuellt inte att kunna stämma Abliva eller Pharming eller deras ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i en icke-amerikansk domstol för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning. Vidare kan det vara svårt att få Abliva och/eller deras eller Pharmings närstående att underkasta sig amerikansk jurisdiktion eller en dom från en amerikansk domstol.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar eller regler kan Pharming och dess närstående eller mäklare och mäklares närstående (i egenskap av ombud för Pharming eller, om tillämpligt, dess närstående) från tid till annan, under Erbjudandet, och enligt annat än Erbjudandet, direkt eller indirekt, köpa eller arrangera köp av aktier i Abliva utanför USA, eller andra värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana aktier. Sådana köp kan antingen ske på den öppna marknaden till rådande pris eller genom privata transaktioner till förhandlat pris och information om sådana förvärv kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande eller på andra sätt som rimligen kan förväntas för att informera Amerikanska Aktieägare avseende sådan information i den utsträckning nödvändigt enligt tillämpliga lagar eller regler. Vidare kan Pharmings finansiella rådgivare också komma att delta i normal handel avseende värdepapper i Abliva, vilket kan inkludera köp eller arrangemang avseende köp av sådana värdepapper såtillvida sådana köp eller arrangemang följer tillämplig lag. All information beträffande sådana köp kommer att offentliggöras, på svenska och genom en icke-bindande engelsk översättning tillgänglig för Amerikanska Aktieägare, via relevant elektronisk media om, och i den utsträckning sådant offentliggörande krävs enligt tillämpliga svenska eller amerikanska lagar eller regler.

Mottagandet av kontantvederlag i enlighet med Erbjudandet av en Amerikansk Aktieägare kan komma att utgöra en skattepliktig transaktion i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och enligt tillämpliga amerikanska statliga och lokala, samt utländska, skattelagar. Varje aktieägare uppmanas att konsultera en självständig egen skatterådgivare angående de skattemässiga konsekvenserna av att acceptera Erbjudandet. Varken Pharming eller dess närstående och deras respektive styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller ombud eller annan företrädare i samband med Erbjudandet kan hållas ansvarig för skattemässiga konsekvenser eller skyldigheter som uppstår som en följd av att acceptera detta Erbjudande.

ADRESSER

Budgivare

Pharming Technologies B.V.

Darwinweg 24
NL-2333 CR Leiden
Nederländerna
www.pharming.com

Målbolag

Abliva AB (publ)

Medicon Village
SE-223 81 Lund
Sverige
www.abliva.com

Settlement agent

**DNB Markets, en del av DNB Bank ASA,
filial Sverige**

Regeringsgatan 59
SE-105 88 Stockholm
Sverige
www.dnb.se

Finansiell rådgivare

Van Lanschot Kempen N.V.

Beethovenstraat 300
NL-1077 WZ Amsterdam
Nederländerna
<https://www.vanlanschotkempen.com/en-nl>

Legal rådgivare

Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Norrlandsgatan 21
P.O. Box 1711
SE-111 87 Stockholm
Sverige
www.mannheimerswartling.se

NautaDutilh N.V.

Beethovenstraat 400
P.O. BOX 7113
1007 JC Amsterdam
Nederländerna
<https://www.nautadutilh.com/en/>