

INFORMATIONSDOKUMENT UPPRÄTTAT AV

ACTIVE BIOTECH AB

AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSION

20 november 2025

I. EMITTENTEN

Active Biotech AB (publ) ("**Active Biotech**" eller "**Bolaget**") är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 15 juni 1982 och registrerades vid Bolagsverket den 11 januari 1983. Bolagets huvudkontor ligger i Lund. Bolagets organisationsnummer är 556223-9227 och Bolagets LEI-kod är 549300OJ44CLMRU8YE43. Bolagets hemsida är www.activebiotech.com.

II. STYRELSENS FÖRKLARING

Styrelsen i Active Biotech ("**Styrelsen**") är ensamt ansvarig för innehållet i detta dokument. Enligt Styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i detta dokument med sakförhållandena, och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

III. BEHÖRIG MYNDIGHET

Detta dokument är inget prospekt enligt definitionen i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("**Prospektförordningen**"). Detta dokument har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db i Prospektförordningen och utformats i enlighet med kraven i bilaga IX till denna förordning. Finansinspektionen, som är den nationellt behöriga myndigheten, har varken godkänt eller granskat dokumentet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För detta dokument och erbjudandet som beskrivs häri gäller svensk rätt. Tvist med anledning av dokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Lund tingsrätt ska utgöra första instans.

IV. RAPPORTERINGSSKYLDIGHET OCH OFFENTLIGGÖRANDE AV INFORMATION

Styrelsen intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldigheten att offentliggöra information under hela den period då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG och förordning (EU) nr 596/2014.

V. OBLIGATORISK INFORMATION

Den obligatoriska information som Bolaget offentliggör i enlighet med skyldigheter att löpande offentliggöra information finns tillgänglig på Bolagets hemsida www.activebiotech.com. Det senast upprättade prospektet för Bolaget från oktober 2024 finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.activebiotech.com.

VI. UTTALANDE OM INSIDERINFORMATION

Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget vid tidpunkten för erbjudandet inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014.

VII. FÖRETRÄDESEMISSIONEN

En extra bolagsstämma i Bolaget godkände den 19 november 2025 styrelsens beslut om nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**"). Företrädesemissionen omfattar högst 1 405 902 488 aktier, vilket innebär en ökning av aktiekapitalet med högst 7 260 069,029694 SEK. Teckningskursen för de nya aktierna är 0,05 kronor per aktie. Om Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 70,3 MSEK, före emissionskostnader. Genom en övertilldelningsoption kan Bolaget tillföras ytterligare högst 10,0 MSEK genom utgivande av ytterligare högst 200 000 000 aktier till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen ("**Övertilldelningsoptionen**").

Motiv till Företrädesemissionen

Active Biotech är ett svenskt bioteknikföretag som fokuserar på att utveckla innovativa immunmodulerande terapier för sjukdomar med stort medicinskt behov inom hematologiska maligniteter (tasquinimod) och inflammatoriska ögonsjukdomar (laquinimod). Bolagets huvudfokus med tasquinimod är myelofibros, där två kliniska så kallade proof of concept-studier pågår. Resultat från studierna förväntas i slutet av 2027 med interimresultat under 2026. Bolagets mål med laquinimod är att utlicensiera programmet för vidare utveckling tillsammans med en partner.

Bolaget kommer att använda nettolikviden från Företrädesemissionen, om cirka 60,6 MSEK efter emissionskostnader givet att alla garanter väljer kontant ersättning, för att avancera de två pågående proof of concept-studierna med tasquinimod inom myelofibros till förväntat slutförande i slutet av 2027, fortsätta affärsutvecklingsaktiviteter avseende laquinimod för att säkra dess vidare utveckling inom inflammatoriska ögonsjukdomar samt för allmänna rörelsekapitaländamål fram till slutet av 2027.

Garanti- och teckningsåtaganden

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser samt garantiåtaganden motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Samtliga av Bolagets styrelseledamöter och personer i Bolagets ledning har åtagit sig att teckna aktier motsvarande cirka 17,7 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Mats Arnhög (privat och genom MGA Placeringar AB) och SEB-stiftelsen åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen motsvarande sammanlagt cirka 11,9 procent av Företrädesemissionen. Totalt representerar teckningsförbindelserna cirka 29,6 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 20,8 MSEK.

Utöver nämnda teckningsförbindelser har vissa externa investerare lämnat garantiåtaganden som sammanlagt uppgår till cirka 49,5 MSEK, motsvarande totalt cirka 70,4 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtagandena utgår antingen (i) en kontant garantiärsättning om 10 procent av garanterat belopp, alternativt (ii) 10 procent av garanterat belopp i aktier i Bolaget. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelserna. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Garanti- och teckningsförbindelserna har lämnats i enlighet med följande:

Investerare	Garantiåtagande		Teckningsförbindelse	
	SEK	Andel av företrädesemissionen (% cirka)	SEK	Andel av företrädesemissionen (% cirka)
Peter Thelin	-	-	11 047 998	15,72
Mats Arnhög & Bolag	-	-	7 500 000	10,67
Michael Shalmi	-	-	1 177 216	1,67
SEB-Stiftelsen	-	-	844 190	1,20
Helén Tuvesson	-	-	68 960	0,10
Hans Kolam	-	-	49 264	0,07
Aleksandar Danilovski	-	-	32 659	0,05
Axel Glasmacher	-	-	30 857	0,04
Erik Vahtola	-	-	25 842	0,04
Uli Hacksell	-	-	3 600	0,01
Fenja Capital I A/S	18 000 000	25,61	-	-
Philip Ohlsson	7 514 538	10,69	-	-
Exelity AB	6 000 000	8,54	-	-
Nowo Global Fund	6 000 000	8,54	-	-
Wilhelm Risberg	6 000 000	8,54	-	-
Fredrik Lundgren	6 000 000	8,54	-	-

VIII. RISKFAKTORER

En investering i Active Biotechs värdepapper innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Active Biotech bedömer är väsentliga och specifika för Active Biotech. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för offentliggörandet av detta dokument.

Active Biotechs projekt befinner sig alla i ett tidigt utvecklingsstadium

Active Biotech utvecklar läkemedelsprodukter inom medicinska områden där immunförsvaret är av stor betydelse, inklusive cancer och inflammatoriska ögonsjukdomar. Per dagen för offentliggörandet av detta dokument har Active Biotech ännu inte slutfört någon klinisk utveckling av något projekt och har därmed inte påbörjat någon försäljning av läkemedel. Active Biotechs produktkandidater har således inte hittills genererat några försäljningsintäkter till Bolaget.

Utvecklingen av projekten kräver fortsatt forskning och utveckling innan en färdig produkt eventuellt kan lanseras på marknaden. Således är Bolagets framtida utveckling till stor del beroende av ett framgångsrikt genomförande av de fortsatta kliniska studierna samt erhållande av relevanta marknadsföringstillstånd för lanseringen av en eventuell framtida produkt. Läkemedelsutveckling är förenad med betydande risker att misslyckas – dels till följd av att studierna är feldesignade för sitt ändamål, dels till följd av att studierna inte genomförs på korrekt eller lämpligt sätt för ändamålet – och att resultaten är sådana att fortsatt forskning och utveckling krävs innan ett slutligt resultat kan erhållas. Dessa risker innefattar att någon av Bolagets produktkandidater kan visa sig vara ineffektiv, farlig, toxisk eller på annat sätt inte lyckas uppfylla tillämpliga krav från tillsynsmyndigheter, att nödvändiga godkännanden eller tillstånd från regulatoriska myndigheter inte kan erhållas eller att produktkandidaterna visar sig vara svåra att utveckla till kommersiellt gångbara produkter som generar intäkter till Bolaget.

För det fall Bolaget, av en eller annan anledning, inte lyckas utveckla, erhålla godkännande för, eller framgångsrikt utlicensiera eller kommersialisera sina produktkandidater kan detta hindra Active Biotech från att generera intäkter. Om Bolaget eller någon av dess samarbetspartners påverkas av betydande förseningar vid slutförandet av pågående studier alternativt erhåller ogynnsamma resultat från nuvarande eller framtida studier, skulle det också kunna ha en negativ inverkan på Active Biotechs förmåga att generera intäkter, vilket kan leda till att Bolaget tvingas anskaffa kapital på ogynnsamma villkor, om alls möjligt. Därmed skulle förverkligandet av risker hänförliga till Bolagets projekt kunna inverka negativt på Bolagets förmåga att bedriva verksamheten vidare.

Osäkerhet beträffande säkerheten och effektiviteten hos Bolagets produkter

Innan Active Biotech kan lansera ett läkemedel på marknaden måste dess säkerhet och effektivitet vid behandling av människor för varje angiven indikation visas. Det uppnås genom omfattande prekliniska och kliniska tester. Det finns en risk att de kliniska prövningar som utförs av Active Biotech, självständigt eller i samarbete med partners, inte kommer att uppvisa tillräcklig säkerhet och effektivitet för att erforderliga myndighetstillstånd ska kunna erhållas eller att de kliniska prövningarna inte kommer att leda fram till ett läkemedel som kan säljas på marknaden.

Om patienterna i Bolagets aktuella projekt skulle drabbas av oväntade biverkningar skulle det, utöver att en klinisk studie tvingas avbrytas, kunna leda till höga kostnader inklusive skadestånd samt ett försämrat renommé för Bolaget, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets möjligheter att generera intäkter i framtiden. Det finns även en risk att rekrytering av patienter visar sig vara svårare än förutspått, varvid Active Biotechs projekt kan komma att försenas.

Beroende av nyckelpersoner

Active Biotech är ett litet bolag som per dagen för offentliggörandet av detta dokument har fem anställda knutna till forsknings- och utvecklingsverksamheten. Därmed har Active Biotech en organisation där varje medarbetare har en nyckelroll för att säkerställa uppsatta mål för Bolaget. Det är medarbetarna och deras kompetens som är Active Biotechs enskilt viktigaste tillgång och Active Biotech är därmed i hög grad beroende av vissa nyckelpersoner. Om flera av nyckelpersonerna skulle lämna Bolaget skulle det kunna fördröja Bolagets utveckling och kommersialisering av potentiella produkter. Active Biotech har träffat anställningsavtal med nyckelpersoner på villkor som Bolaget bedömer vara marknadsmässiga. Det finns emellertid en risk att Bolaget inte kommer att kunna behålla dessa nyckelpersoner, vilket kan påverka Bolagets produktutveckling negativt på kort sikt.

Osäkerhet gällande samarbeten och kommersialisering

Active Biotech är beroende av samarbetsavtal med externa parter för bland annat fortsatt utveckling av Bolagets substanser och läkemedelskandidater utöver pågående studier, liksom kommersialisering av

Bolagets läkemedelsprodukter vid relevanta godkännanden. Bolaget saknar kapacitet för egen storskalig tillverkning och är beroende av underleverantörer för produkt- och läkemedelsproduktion samt produktion för preklinisk och klinisk utveckling. Bolaget har per dagen för offentliggörandet av detta dokument inte ingått några avtal om storskalig tillverkning, eftersom inga av Bolagets läkemedelskandidater väntas erhålla marknadsgodkännande inom de närmsta åren.

Produktansvar och försäkringar

Active Biotechs verksamhet medför risk för produktansvar, vilket är oundvikligt i samband med forskning och utveckling, prekliniska och kliniska prövningar och tillverkning, marknadsföring och försäljning av läkemedel. Det finns därmed en risk för att Active Biotech ställs inför produktansvarskrav om en produkt orsakar biverkningar eller skada på person eller egendom. Följderna av sådana potentiella skador eller biverkningar skulle, utöver mänskligt lidande, kunna bli att ytterligare kliniska studier avseende projektets säkerhet måste genomföras. Utöver att innebära ökade kostnader för forskning och utveckling, skulle sådana ytterligare studier kunna påverka både förtroendet för Bolaget och försena eller helt avbryta en planerad kommersialisering av produkten. Även om Active Biotech bedömer att befintligt försäkringsskydd är tillräckligt, är försäkringsskyddets omfattning och ersättning begränsat vilket medför att det inte finns några garantier för att Active Biotech kommer att få full ersättning för eventuella skador enligt det befintliga försäkringsskyddet. Bolagets nuvarande eller framtida försäkringsskydd kan visa sig vara otillräckligt för att täcka de eventuella krav som kan uppkomma relaterat till produktansvar. Det kan vidare visa sig omöjligt för Bolaget att bibehålla sitt försäkringsskydd på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. Krav avseende produktansvar och biverkningar skulle kunna leda till betydande ekonomiska åtaganden för Active Biotech och medföra en betydande negativ påverkan på Bolagets anseende och möjligheter att ingå samarbeten avseende eventuella framtida försäljningar av läkemedel.

Hård konkurrens

Utvecklingen i läkemedelsbranschen är snabb och hårt konkurrensutsatt. Ett stort antal läkemedelsbolag, bioteknikbolag, universitet, akademiska institutioner och andra forskningsinstitutioner över hela världen är verksamma inom forskning och utveckling av läkemedel och utgör därmed potentiella konkurrenter till Active Biotech och dess samarbetspartners. Vissa av dessa konkurrenter kan ha en betydligt starkare finansiell ställning och avsevärt större resurser och kapacitet vad avser till exempel forskning och utveckling, kontakter med tillsynsmyndigheter och marknadsföring än Active Biotech.

Vidare är Active Biotech verksamt inom attraktiva terapiområden med ett stort medicinskt behov såsom cancer och inflammatoriska ögonsjukdomar, vilket medför att konkurrensen är betydande och konkurrenter kan komma att utveckla, marknadsföra och sälja läkemedel som är effektivare, säkrare och till ett lägre pris än Active Biotech eller dess samarbetspartners. Det finns ett flertal läkemedelsbolag som i likhet med Active Biotech utvecklar tumörriktad immunterapi som skulle kunna ha en större effektivitet eller tolerabilitet än Active Biotechs produkter. Konkurrenterna kan ha såväl högre tillverknings- och distributionskapacitet som försäljnings- och marknadsföringsmöjligheter än Active Biotech och dess samarbetspartners. Det finns därför en risk att Active Biotechs konkurrenter kan komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska eller att Active Biotechs konkurrenter kan komma i åtnjutande av patentskydd eller kommersialisera sina produkter tidigare än Active Biotech. Dessa konkurrerande produkter kan innebära att Active Biotechs produkter blir obsoleta eller kan begränsa Active Biotechs möjligheter att erhålla intäkter från försäljning av eventuella produkter i framtiden, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Active Biotechs framtida rörelseresultat och förmåga att bedriva verksamheten vidare.

Vidare kan teknologi som kontrolleras av utomstående parter och som skulle kunna vara till nytta för Bolagets verksamhet komma att förvärfvas eller licensieras av Active Biotechs konkurrenter, och därigenom hindra Active Biotech från att erhålla sådan teknologi på rimliga kommersiella villkor, eller överhuvudtaget. Konkurrenter med större marknadsföringsresurser än Bolaget kan dessutom komma att framgångsrikt marknadsföra ett likartat eller till och med sämre läkemedel och erhålla ett bredare erkännande inom sjukvården i allmänhet för ett sådant läkemedel. Detta skulle kunna få en negativ

inverkan på Bolagets verksamhet, antingen genom en framtida förlust av marknadsandelar, genom en ökad prispress eller genom minskad lönsamhet vid marknadsintroduktionen av Bolagets läkemedel.

Beroende av ersättningssystem

Bolaget och dess samarbetspartners möjligheter att framgångsrikt kommersialisera sina produkter kommer att vara beroende av vilken ersättning som produkterna kan erhålla från privata försäkringsbolag, myndigheter och andra betalare av sjukvårdsprodukter och sjukvårdstjänster. Risken för att sådana ersättningar förändras påverkar eller kommer att påverka Active Biotechs förmåga att anskaffa kapital, erhålla ytterligare samarbetspartners och marknadsföra Bolagets produkter. Ersättningens storlek beror bland annat på betalarens uppfattning om huruvida produkten är säker och effektiv, icke experimentell, medicinskt viktig och lämplig för patienter samt huruvida den är kostnadseffektiv utifrån de lagar och regler som gäller för den specifika marknaden.

Det finns en risk att Bolagets produkter inte kvalificerar sig för subventioner från privat och offentligt finansierade sjukvårdsprogram och att tillräcklig ersättning därmed inte kan erhållas för Bolagets produkter, att eventuell godkänd tillräcklig ersättning inte kan upprätthållas, att eventuella begränsningar från olika betalare innebär ett lägre pris eller en minskad efterfrågan på Bolagets produkter eller att det för läkemedelsprodukter existerande ersättningssystemet förändras till nackdel för Bolaget. Förändringar skulle kunna inverka negativt på Bolagets förmåga att sälja sina produkter eller leda till att Bolagets kunder på dessa marknader väljer billigare produkter, vilket i sin tur skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets framtida försäljningsmarginaler och Bolagets lönsamhet.

Skydd för immateriella rättigheter

Active Biotechs potentiella framgång är till stor del beroende av Bolagets förmåga att erhålla och behålla patentskydd för sina projekt, både vad avser de specifika substanserna, användningsområden och produktionsmetoder samt att bevara Bolagets egna och dess samarbetspartners forskningshemligheter i syfte att hindra andra från att använda Bolagets skyddade information. Även om merparten av Bolagets patent och patentansökningar har en giltighetstid som sträcker sig som längst fram till 2044, löper några av Bolagets patent ut inom de närmaste fem åren. Konkurrerande företag kan även självständigt utveckla motsvarande forskningsresultat eller know-how. Active Biotechs immateriella skydd har hittills inte visat sig vara otillräckligt, men om så skulle vara fallet, kan konkurrenter till Active Biotech utföra konkurrerande läkemedelsutveckling. Sådan läkemedelsutveckling kan visa på en större effektivitet, vilket kan tvinga Active Biotech att dra in ett projekt eller resultera i att Bolagets projekt inte kommer att generera några intäkter. Det kan i sin tur få en väsentligt negativ påverkan på Active Biotechs rörelseresultat och värdet på Bolagets tillgångar.

Utöver Bolagets patentskydd har Active Biotechs projekt tasquinimod sär-läkemedelsstatus för behandling av multipelt myelom och myelofibros i USA. Sär-läkemedelsstatus ger sju till tio års marknadsexklusivitet gentemot konkurrenter såväl som vissa andra incitament. Det finns en risk för att skyddet som sär-läkemedelsstatusen ger visar sig vara otillräckligt för Active Biotech eller att sär-läkemedelsstatusen återkallas, varigenom Bolagets kommersiella skydd undermineras. Om andra aktörer utvecklar eller lanserar konkurrerande produkter som uppvisar en högre effektivitet, kan Active Biotech i framtiden förlora betydande intäkter.

Patentintrång

Det finns en risk för att Active Biotech i den egna verksamheten utnyttjar eller påstås utnyttja substanser eller metoder som är patentskyddade eller kommer att bli patenterade av annan och innehavaren av dessa patent kan komma att anklaga Active Biotech för patentintrång. Patent tillhörande tredje part kan även hindra eller begränsa Bolaget eller dess samarbetspartners från att fritt använda den berörda produkten eller produktionsmetoden. Det finns därför en risk för att Active Biotech dras in i domstolsprocesser för påstådda patent- eller rättighetsintrång. Active Biotech har inte varit inblandat i några väsentliga tvister avseende påstådda intrång i immateriella rättigheter, patents giltighet eller andra kommersiella tvister. Oavsett utgången av en eventuell framtida tvist kan tvister gällande intrång i immateriella rättigheter, i likhet med tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande. Vid en för Bolaget negativ utgång av en sådan process skulle Active Biotech kunna bli skyldigt att betala skadestånd och förbjudas fortsätta bedriva den aktivitet som utgör ett intrång. Bolaget eller dess

samarbetspartners skulle även kunna tvingas skaffa en licens för att fortsätta tillverkning eller marknadsföringen av de produkter och förfaranden som omfattas och det finns en risk att sådana licenser endast är tillgängliga på, för Bolaget, kommersiellt ofördelaktiga villkor, eller inte alls. Dessutom kan vissa licenser vara icke-exklusiva, vilket medför att Active Biotechs konkurrenter kan komma att få tillgång till samma teknologi som den som licensierats till Bolaget.

Vidare, om Active Biotech tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, särskilt i tvister med konkurrenter med betydligt större resurser än Active Biotech och med bättre förutsättningar att klara kostnaderna för komplexa patentprocesser än Active Biotech. Tvister och krav kan också vara tidskrävande och störa den löpande verksamheten. Ett misslyckande med att upprätthålla sina egna, eller ett inkräktande på andras, immateriella rättigheter skulle därmed kunna få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets anseende och skulle kunna försämra Bolagets möjlighet att skapa intäkter och leda till en nedskrivning av Bolagets immateriella tillgångar.

Förlustavdrag

Mot bakgrund av att Active Biotechs verksamhet har genererat betydande underskott har Bolaget stora ackumulerade skattemässiga underskott. Koncernens ackumulerade skattemässiga underskott uppgick i slutet av 2024 till 3 385 MSEK. Det är osäkert huruvida, och i sådana fall när i tiden, dessa ackumulerade skattemässiga underskott skulle kunna användas för att kvittas mot en beskattningsbar vinst. Ägarförändringar som innebär att det bestämmande inflytandet över Bolaget ändras kan innebära begränsningar (helt eller delvis) i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av ändringar i tillämplig lagstiftning eller till följd av att Active Biotech inte genererar tillräckliga intäkter för att kunna utnyttja sådana skattemässiga underskott.

Fortsatta förluster och framtida kapitalbehov

Active Biotech har sedan verksamheten startade uppvisat ett negativt rörelseresultat och kommer även fortsättningsvis att vara i behov av betydande kapitaltillskott, antingen från aktieägarna eller andra finansörer, eller genom egengenererade medel, för forskning och utveckling i syfte att genomföra prekliniska och kliniska studier. Tillgången till, samt villkoren för, ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer, däribland möjligheten att ingå samarbetsavtal, att forsknings- och utvecklingsprojekt framskrider framgångsrikt, marknadsvillkor och den generella tillgången på kapital. Det finns också en risk att Företrädesemissionen inte tillför Active Biotech det rörelsekapital som behövs för de kommande tolv månaderna samt att Bolaget framöver inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positivt kassaflöde för att upprätthålla verksamheten i dess nuvarande form. Dessutom finns det en risk att den framtida finansieringen av Active Biotechs kapitalbehov kommer att vara svårare och mer kostsam i jämförelse med nuvarande situation. Bolaget har ingen kortfristig lånefinansiering i form av checkkrediter. Active Biotech säkerställer kortsiktiga betalningar genom att ha god likviditet i form av kassamedel. Om Active Biotech inte kan anskaffa tillräckligt kapital till gynnsamma villkor, eller alls, eller för det fall Företrädesemissionen inte tillför Active Biotech det rörelsekapital som behövs för de kommande tolv månaderna, kan Bolaget tvingas minska sina kostnader ytterligare, godta dyrare finansieringslösningar, nyemissioner med betydande rabatter och stora utspädningar, tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med verksamheten.

Valutakurs- och kreditrisk

Tillgångar, skulder, intäkter och kostnader i utländsk valuta ger upphov till valutaexponeringar. En försvagning av SEK mot andra valutor ökar Active Biotechs redovisade tillgångar, skulder, intäkter och resultat, medan en förstärkning av SEK mot andra valutor minskar dessa poster. Bolaget är exponerat för sådana förändringar då cirka 30 till 40 procent av Bolagets planerade utgifter är utanför Sverige och Bolaget inte använder terminer eller optioner för att säkra valutarisker.

Kreditrisk avser risken för att en motpart inte fullgör sina åtaganden att betala en skuld eller betala ränta som löper på sådan skuld. För det fall någon motpart inte kan fullgöra sina åtaganden mot Active Biotech kan Bolagets finansiella ställning komma att påverkas negativt.

Likviditets- och ränterisk

Likviditetsrisk avser risken för att Active Biotech på grund av brist på likvida medel inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller får minskad möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt. Ränterisk avser risken för att Active Biotechs exponering för förändringar i marknadsräntan påverkar Bolagets nettoresultat negativt. Räntebindingseffekten på finansiella tillgångar och skulder är den mest betydande faktorn som inverkar på ränterisken. Likviditetsrisken skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Aktiekurs och likviditet

En investering i aktier är förenad med risk och aktier kan komma att både öka och minska i värde. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika, såsom Bolagets verksamhet, produktportfölj, förändringar i Bolagets finansiella ställning och resultat, medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Active Biotechs aktie är noterad på Nasdaq Stockholm och under perioden 1 januari – 30 september 2025 har aktiekursen fluktuerat mellan cirka 0,063 SEK och 0,340 SEK. Aktiekursen för värdepapper utgivna av läkemedels-, bioteknik- och andra life science-bolag, som Active Biotech, kan följaktligen vara volatil. Active Biotechs aktiekurs skulle kunna påverkas negativt om läkemedel som har utvecklats av andra företag inte lyckas i kliniska prövningar eller om dessa läkemedel misslyckas med att erhålla myndighetstillstånd, oavsett om sådana misslyckanden är direkt eller indirekt relaterade till Bolagets produktkandidater. Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter genomförandet av Företrädesemissionen på grund av att antalet aktier i Bolaget ökar. Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av marknadsvolatilitet, av att aktier eventuellt avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske, eller annars som en konsekvens av eller i samband med Företrädesemissionen. Vidare kan den makroekonomiska osäkerhet som skapas på de finansiella marknaderna påverka aktiekursen vid allmän marknadsvolatilitet, oaktat Active Biotechs resultat och prestation, vilket kan leda till värdeminskning och begränsad likviditet.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier gällande Företrädesemissionen är inte säkerställda

Active Biotech har erhållit vederlagsfria teckningsåtaganden samt emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Åtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande finansiella arrangemang, varför det finns en risk att sådana åtaganden inte kommer att infrias. Om denna risk förverkligas skulle det kunna ha en negativ inverkan på Företrädesemissionens genomförande, vilket i sin tur skulle medföra att Active Biotechs rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna inte tillgodoses.

Deltagande i framtida nyemissioner

Under de senaste tio åren har Active Biotech genomfört totalt sju kapitalanskaffningar genom nyemissioner med företrädesrätt till Bolagets aktieägare. Den senaste företrädesemissionen genomfördes 2024 varigenom Active Biotech tillfördes cirka 43,4 MSEK före emissionskostnader. Om Active Biotech emitterar nya aktier ska aktieägare som en generell regel ha företrädesrätt till att teckna nya aktier i förhållande till antalet innehavda aktier vid emissionen. Aktieägare i andra länder än Sverige kan dock vara föremål för begränsningar som förhindrar dem att delta i sådana nyemissioner eller begränsar och försvårar deras deltagande på andra sätt. Exempelvis riktar sig inte Företrädesemissionen till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller till någon person i en jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att lämna Företrädesemissionen eller där Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt.

Aktieägare i USA kan vara förhindrade att utöva sin företrädesrätt att teckna sig för nya aktier eller teckningsoptioner som inte är registrerade i enlighet med Securities Act och om inget undantag från registreringskraven är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade hos de berörda myndigheterna i sådana jurisdiktioner. Active Biotech har ingen skyldighet att utreda om det finns krav på registrering enligt Securities Act eller motsvarande lagstiftning i andra jurisdiktioner än Sverige, och Bolaget har inte någon skyldighet att ansöka om registrering eller försäljning av Bolagets aktier i

enlighet med sådan lagstiftning utanför Sverige. De eventuella begränsningarna för aktieägare i länder utanför Sverige att delta i nyemissioner kan innebära att deras ägande späds ut och minskar i värde.

IX. UTSPÄDNING OCH AKTIEINNEHAV EFTER FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Genom Företrädesemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 7 260 069,029694 SEK, från 6 352 560,426802 SEK till 13 612 629,456496 SEK. Antalet aktier ökar samtidigt med högst 1 405 902 488 aktier. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer det totala antalet aktier efter Företrädesemissionen att uppgå till 2 636 067 170, jämfört med tidigare 1 230 164 682 aktier. Ökningen motsvarar en utspädning om cirka 53,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Företrädesemissionen har möjlighet att kompensera för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

X. VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Händelse	Datum
Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen	19 nov 2025
Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen	20 nov 2025
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	21 nov 2025
Handel med teckningsrätter på Nasdaq Stockholm	25 nov – 4 dec 2025
Teckningsperiod	25 nov – 9 dec 2025
Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) på Nasdaq Stockholm	25 nov – 23 dec 2025
Beräknad dag för offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen	10 dec 2025
Beräknad första dag för handel med nya aktier på Nasdaq Stockholm	5 jan 2026

Avstämningsdag och teckningsperiod

Avstämningsdag för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 21 november 2025. Teckning av nya aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter ska ske från och med 25 november 2025 till och med 9 december 2025. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter.

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 21 november 2025 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken i Active Biotech har företrädesrätt att teckna nya aktier i Företrädesemissionen och erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Active Biotech. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av åtta (8) nya aktier. Endast ett helt antal nya aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). Därutöver erbjuds möjlighet för investerare att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Utspädning och aktieinnehav efter emissionen

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till 1 405 902 488 aktier motsvarande cirka 53,3 procent av det totala antalet aktier efter Företrädesemissionen, men kan ha möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. I det fall Företrädesemissionen blir övertecknad kan styrelsen utnyttja en övertilldelningsoption. I det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut kommer ytterligare 200 000 000 nya aktier emitteras. Detta motsvarar en ytterligare utspädningseffekt om cirka 7,1 procent. Den totala utspädningseffekten, vid en fulltecknad Företrädesemission och en fullt utnyttjad Övertilldelningsoption, skulle uppgå till cirka 56,6 procent.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,05 kronor per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckning av nya aktier

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

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

Betalning ska vara DNB Carnegie tillhanda senast den 9 december 2025. Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-/servicekontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges.

Om betalning avser ett annat antal nya aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska anmälningssedeln märkt *”Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter”* användas. Betalningen ska ske enligt ovan instruktion med VP-nummer där teckningsrätterna innehas som referens.

Ansökan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på avsedd anmälningssedel benämnd *”Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter”*. Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Om anmälan avser annan person är undertecknaren skall även särskild blankett *”Förmyndare och fullmaktshavare”* fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln *”Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter”*.

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

Anmälningssedlar och blanketter kan laddas ner från DNB Carnegies hemsida, www.dnbcarnegie.se samt från Active Biotechs hemsida, www.activebiotech.com/sv/. Anmälningssedel kan skickas per post till DNB Carnegie på ovan angivna adress eller skickas via e-post till transactionsupport@dnbcarnegie.se. Anmälningssedeln och betalningen måste vara DNB Carnegie, Transaction Support tillhanda senast kl.15.00 svensk tid den 9 december 2025.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

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

Handel med teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm från och med den 25 november 2025 till och med den 4 december 2025. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 9 december 2025 eller säljas senast den 4 december 2025 på Nasdaq Stockholm för att inte förfalla utan värde. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte nyttjas eller säljs. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0027076894.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Aktier som tecknas med stöd av teckningsrätter kommer, efter erlagd betalning och teckning, att bokföras som BTA på VP-/servicekontot till dess att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket. Leverans av de nya aktierna förväntas ske omkring den 5 januari 2026. Någon VP-avi utsänds inte i samband med ombokning från BTA till aktie. BTA kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm från och med den 25 november 2025 till och med den 23 december 2025. ISIN-koden för BTA är SE0027076902.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

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

- *i första hand* till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier;
- *i andra hand* till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och
- *i tredje hand* till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Inom ramen för Övertilldelningsoptionen om högst 200 000 000 aktier kan styrelsen välja att tilldela aktier till de investerare som har ingått garantiåtaganden för att garantera Företrädesemissionen och önskat erhålla sin garantiersättning i form av nya aktier i Bolaget alternativt till andra potentiella investerare som önskar investera i Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter översänds avräkningsnota till förvärvare om kring den 11 december 2025. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktion på avräkningsnotan, dock senast två bankdagar från utskick av avräkningsnotan. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Ansökan om teckning av nya aktier är bindande. Leverans av de nya aktierna beräknas ske omkring den 5 januari 2026. Notera att beroende på enskilda rutiner hos banker och förvaltare kan handeln komma att påbörjas före eller efter detta datum

Rätt till utdelning

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

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

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan inte innehas då koden behöver anges på anmälningssedeln. Mer information om LEI-kraven finns bland annat på Finansinspektionens hemsida www.fi.se. För att få delta i Företrädesemissionen och tilldelas nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter måste juridiska personer inneha och uppge sitt LEI-nummer.

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara något annat typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Information om behandling av personuppgifter

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

Övrig information

DNB Carnegie agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Detta innebär inte att DNB Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos DNB Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.