



KLARIA

INBJUDAN ATT TECKNA UNITS I KLARIA PHARMA HOLDING AB (publ)



Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 13 oktober 2026. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader från godkännandet. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet med anledning av nya omständigheter, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör när Prospektet inte längre är giltigt.

KLARIA PHARMA HOLDING AB (PUBL.)

VIKTIG INFORMATION

I detta EU-uppföljningsprospekt ("Prospektet") avses med "Klaria" eller "Bolaget" Klaria Pharma Holding AB (publ). Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Med "Units" avses de units som emitteras i Företrädesemissionen, var och en bestående av fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO1.

Information till investerare

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 i dess ändrade lydelse ("Prospektförordningen") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980, i dess ändrade lydelse, som ett EU-uppföljningsprospekt enligt artikel 14a i Prospektförordningen. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet. Ett sådant godkännande innebär inte att Finansinspektionen godkänner emittenten eller kvaliteten på de värdepapper som omfattas av Prospektet. Svensk rätt reglerar Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsliga frågor. Tvister med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen eller därmed sammanhängande rättsliga frågor ska avgöras av svensk domstol.

En investering i värdepapper är förenad med risk. Potentiella investerare ska göra en egen bedömning av Bolaget och värdepapperen samt, vid behov, anlita egna rådgivare. Ingen annan än Bolaget får lämna information eller göra uttalanden i samband med Erbjudandet som investerare har rätt att förlita sig på.

Investerare ska endast förlita sig på informationen i Prospektet och eventuella tillägg till Prospektet. Offentliggörandet av Prospektet eller genomförandet av transaktioner med anledning av Prospektet ska inte anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt vid någon annan tidpunkt än per prospektdagen eller att det inte har skett någon förändring i Bolagets verksamhet därefter. Om väsentliga nya omständigheter, sakfel eller väsentliga felaktigheter som kan påverka bedömningen av Bolaget eller värdepapperen uppkommer eller uppmärksammas efter offentliggörandet av Prospektet, kommer sådana omständigheter, sakfel eller felaktigheter att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Information till investerare utanför Sverige

Värdepapperen har inte och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act of 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller annan jurisdiktion utanför Sverige. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas av Bolaget för att tillåta ett offentligt erbjudande i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktas inte till personer i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i något land eller någon jurisdiktion där sådan distribution eller Erbjudandet skulle kräva ytterligare åtgärder eller strida mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion.

Personer som mottar Prospektet är skyldiga att informera sig om och följa sådana restriktioner. Underlåtenhet att följa restriktionerna kan innebära överträdelse av tillämplig värdepapperslagstiftning. Ansökan om teckning i strid med sådana restriktioner kan komma att lämnas utan avseende. I medlemsstater inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES), med undantag för Sverige, får ett erbjudande av värdepapper endast lämnas med stöd av ett tillämpligt undantag från prospektskyldighet enligt Prospektförordningen.

Inga värdepapper har godkänts eller underkänts av United States Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet i USA eller någon annan amerikansk myndighet. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Erbjudandet eller riktigheten och tillförlitligheten i Prospektet. Att påstå motsatsen är brottsligt i USA. Inget erbjudande kommer att lämnas till allmänheten i USA, och värdepapper får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, överlåtas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA annat än med stöd av ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven enligt United States Securities Act of 1933 och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Framåtblickande uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som speglar Bolagets nuvarande bedömningar och förväntningar om framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar" och liknande uttryck identifierar normalt sådana uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förenade med kända och okända risker och osäkerheter och utgör ingen garanti för framtida utfall. Även om Bolaget bedömer att sådana uttalanden grundas på rimliga antaganden och förväntningar kan Bolaget inte garantera att de kommer att infrias. Faktiskt utfall kan komma att avvika väsentligt från vad som anges eller antyds i framåtblickande uttalanden, bland annat till följd av de faktorer som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". De gäller endast per prospektdagen och uppdateras endast i den utsträckning som följer av tillämplig lag.

Presentation av finansiell information

Om inget annat anges avser "SEK" svenska kronor. Samtliga finansiella belopp anges i svenska kronor (SEK), om inte annat uttryckligen anges. "TSEK" avser tusentals kronor. "MSEK" avser miljoner kronor. "USD" avser amerikanska dollar, "EUR" avser euro och "GBP" avser brittiska pund. Om inget annat anges har den finansiella information som presenteras i Prospektet hämtats från Bolagets finansiella rapporter. Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2025, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU, och Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari–juni 2026, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554), införlivas genom hänvisning i Prospektet och utgör en del av Prospektet. För att göra informationen lättillgänglig för läsaren har vissa finansiella och andra uppgifter i Prospektet avrundats. Följaktligen överensstämmer inte alltid summorna i vissa kolumner exakt med angivna totalbelopp. Om inte annat uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Företrädesemissionen i korthet

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 12 oktober 2026 är registrerad som aktieägare i Klaria har företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i förhållande till sitt befintliga aktieinnehav. Varje befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt och fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av fyra (4) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1.

Teckningskurs

2,40 SEK per unit, motsvarande 0,60 SEK per nyemitterad aktie. Teckningsoptionerna av serie TO1 emitteras vederlagsfritt. Vid full teckning tillförs Bolaget cirka 147,6 MSEK före emissionskostnader.

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen

12 oktober 2026.

Teckningsperiod

14–28 oktober 2026.

Handel med uniträtter

14–23 oktober 2026.

Handel med BTU

Från och med 14 oktober 2026 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av uniträtter sker under teckningsperioden genom samtidig kontant betalning. Förvaltarregistrerade

aktieägare ska anmäla sig för teckning och betalning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter ska ske under teckningsperioden genom särskild anmälningssedel eller digitalt formulär enligt emissionsinstitutets instruktioner. Betalning för tilldelade units ska ske kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan. I vissa fall kan betalning komma att erläggas genom kvittning av fordran mot Bolaget, under förutsättning att erforderliga bolagsrättsliga förutsättningar är uppfyllda.

Övrig information

Handelsplats för aktien: Nasdaq First North Growth Market.

Kortnamn för aktien: KLAR.

ISIN-kod för aktien: SE0007280326.

ISIN-kod för uniträtt: SE0030588133.

ISIN-kod för BTU: SE0030588141.

ISIN-kod för teckningsoptioner av serie TO1: SE0030588125.

LEI-kod: 529900YLMSNHNP7HOD11.

Offentliggörande av utfall

Preliminärt utfall i Företrädesemissionen beräknas offentliggöras den 29 oktober 2026 och slutligt utfall beräknas offentliggöras den 30 oktober 2026.

Finansiell kalender

Delårsrapport juli-september: 26 november 2026.

SAMMANFATTNING

INLEDNING O INLEDNING OCH VARNINGAR CH VARNINGAR

Inledning och varningar	Prospektet har upprättats med anledning av inbjudan att teckna units i Bolaget bestående av aktier (ISIN-kod SE0007280326) och teckningsoptioner av serie TO1 (ISIN-kod SE0030588125), samt för upptagande till handel av aktier och teckningsoptioner av serie TO1 på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (ticker) KLAR.
Emittenten	Klaria Pharma Holding AB (publ) Org.nr: 556959-2917 LEI-kod 529900YLMSNHNP7HOD11 Adress: Virdings Allé 2, 754 50 Uppsala, Sverige Telefon: +46 (0)8 446 42 99 www.klaria.com
Behörig myndighet	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Hemsida: www.fi.se E-post: finansinspektionen@fi.se Telefon: 08-408 980 00 Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 13 oktober 2026.
Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i de värdepapper som omfattas av Erbjudandet ska grundas på en bedömning av Prospektet i dess helhet. En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks vid domstol med anledning av information i Prospektet kan den investerare som är kärande, enligt nationell rätt, behöva svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar av den, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med andra delar av Prospektet eller om den, tillsammans med andra delar av Prospektet, inte ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.

Vem är emittent av värdepapperen?

Emittentens hemvist och juridiska bolagsform

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms kommun, Stockholms län, Sverige. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets LEI-kod är 529900YLMSNHNP7HOD11.

Emittentens huvudsakliga verksamhet

Bolagets dotterbolag Klaria AB, org. nr. 559012-2577, utvecklar och kommersialiserar läkemedelsprodukter baserade på Bolagets patenterade drug-delivery-teknologi, en alginatbaserad oral film för läkemedelsleverans via munslemhinnan. Bolagets utvecklings- och kommersialiseringsarbete omfattar bland annat SAF (Sumatriptan Alginate Film). SAF har marknadsgodkännande inom EES, Storbritannien och Schweiz. Klaria har ett licensavtal med CNX Therapeutics Ireland Limited ("CNX") som ger CNX rätt att marknadsföra och sälja SAF inom dessa områden och planerar en europeisk lansering under fjärde kvartalet 2026.

Emittentens större aktieägare

Tabellen nedan visar registrerade aktieägare som direkt eller indirekt har ett innehav i Bolaget motsvarande fem (5) procent eller mer av antalet aktier och röster, enligt uppgifter from Euroclear Nordics AB per 30 juni 2026, inklusive för Bolaget kända förändringar därefter.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Avanza Pension	22 653 550	9,21
Ålandsbanken ABP (Finland), svensk filial	16 604 974	6,75
Nordnet Pensionsförsäkring AB	14 900 762	6,06
Övriga aktieägare	191 816 866	77,98
Totalt	245 976 152	100

Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra motsvarande överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till att utöva gemensam kontroll över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till något avtal eller motsvarande som skulle kunna leda till en förändring av kontrollen över Bolaget.

Styrelse, ledning och revisor

Styrelsen för Bolaget består av ordföranden Fredrik Hübinette samt ordinarie ledamöter Anders Jacobson och Scott Boyer.

Bolagets operativa ledning består av vd och Chief Scientific Officer Scott Boyer.

Vid årsstämman 2026 omvaldes Azets Revision & Rådgivning AB som Bolagets revisor. Per Hammar är huvudansvarig revisor. Per Hammar är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Sammanfattning
av finansiell
nyckelinformation

Följande finansiella information för räkenskapsåret 2025, med jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2024, har hämtats från Bolagets årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2025, vilken har upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU och har reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen för perioden januari–juni 2026, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2025, har hämtats från Bolagets delårsrapport för perioden januari–juni 2026, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen och IFRS såsom de antagits av EU. Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning

TSEK	Jan–dec 2025	Jan–dec 2024	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025
	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad
Summa rörelsens intäkter	9 032	2 326	111	8 985
Rörelseresultat	-33 427	-31 207	-17 950	-11 563
Resultat före skatt	-47 059	-47 732	-21 542	-21 710
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,25	-0,38	-0,09	-0,15

Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	31 dec 2025	31 dec 2024	30 jun 2026	30 jun 2025
	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad
Totala tillgångar	32 533	57 268	37 466	50 296
Eget kapital	-12 043	3 307	-33 618	-18 383

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Jan–dec 2025	Jan–dec 2024	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025
	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34 203	-11 907	-14 874	-1 718
Kassaflöde från	0	0	0	0
Kassaflöde från	33 947	11 272	23 000	2 768

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

I revisionsberättelsen avseende koncernredovisningen för räkenskapsåret 2025 har Bolagets revisor lämnat följande uttalande under rubriken "Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift"

"Vi fäster uppmärksamhet på uppgifterna i årsredovisningens förvaltningsberättelse under rubriken Väsentliga osäkerhetsfaktorer kopplat till fortsatt drift, samt i not 1 att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer kopplat till bolagets finansiering de närmsta tolv månaderna, att styrelsen arbetar aktivt med att säkra ytterligare kapital till bolaget, att bolaget enligt styrelsens bedömning bör ha tillräcklig finansiering genom ett lån om 25 MSEK som erhöles i juni 2026, tillsammans med förväntade milstolpsbetalningar och royalties från CNX Therapeutics, och att, i den händelse att intäkterna från CNX Therapeutics blir väsentligt lägre än förväntat och ytterligare kapital inte kan säkerställas, bolaget skulle komma att sakna den likviditet som krävs för att fortsätta sin verksamhet under de kommande tolv månaderna.

Dessa förhållanden tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om bolaget förmåga att fortsätta sin verksamhet. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta."

Risker relaterade till samarbetspartners och distributionskanaler

Klarias tillväxt och framtida intäkter är i betydande utsträckning beroende av samarbeten med externa parter. Bolaget är beroende av att externa produktionspartners, däribland LTS Lohmann Therapie Systems, kan producera produkter i de volymer och med den kvalitet som marknaden och myndigheter kräver. Klaria är även beroende av CNX avseende marknadsföring och försäljning av SAF. Om CNX inte fullgör sina åtaganden eller om licensavtalet inte genererar förväntad försäljning kan Klarias framtida royaltyintäkter påverkas negativt.

Risker relaterade till verksamheten och branschen

Klaria bedriver en utvecklingsintensiv läkemedelsverksamhet baserad på Bolagets patenterade drug-delivery-teknologi. Bolagets produkter kräver fortsatt forskning och utveckling samt myndighetstillstånd innan de kan generera intäkter, och för närvarande har endast SAF erhållit marknadsgodkännande för behandling av migrän med och utan aura. Det finns en risk att produktutvecklingen inte blir framgångsrik, att potentiella produkter inte visar sig vara säkra och effektiva, att erforderliga tillstånd inte erhålls eller att läkemedel som lanseras på marknaden inte uppnår kommersiell acceptans eller efterfrågan i förväntad omfattning.

Regulatoriska risker

Utveckling, marknadsföring och försäljning av läkemedel omfattas av omfattande reglering och är beroende av bedömningar och beslut från relevanta myndigheter, såsom Läkemedelsverket, FDA och EMA. Myndigheter kan begära kompletteringar eller framföra andra synpunkter på Bolagets ansökningar, vilket kan medföra förseningar, ökade kostnader eller att Bolaget inte erhåller marknadsgodkännande på förväntade villkor eller inom förväntad tid.

Risker relaterade till finansiering och likviditet

Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera verksamhet, produktutveckling, regulatoriska aktiviteter och kommersialisering. Det finns en risk att Klaria inte kan erhålla framtida finansiering eller endast kan erhålla finansiering på villkor som är ofördelaktiga för Bolaget eller dess aktieägare. Om Bolaget inte lyckas generera intäkter i tillfredsställande omfattning eller på annat sätt tillgodose sitt finansieringsbehov kan planerade aktiviteter behöva senareläggas, begränsas eller avbrytas. I ett sådant scenario kan det även finnas risk för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget, vilket skulle kunna medföra att värdepapperen i Bolaget blir värdelösa.

Risker relaterade till immateriella rättigheter och konkurrens

Klarias konkurrenskraft är i betydande omfattning beroende av patent och andra immateriella rättigheter. Patentansökningar kan avslås och beviljade rättigheter kan visa sig ge ett begränsat skydd eller bli föremål för invändningar, intrång eller tvister. Om ett konkurrerande läkemedel utvecklas, eller om Klaria inte kan upprätthålla ett tillräckligt immaterialrättsligt skydd, kan Bolagets möjligheter att ingå partnerskap, genomföra utlicensiering eller uppnå försäljning påverkas negativt.

Viktig information om värdepapperen

Typ, kategori och ISIN för värdepapperen

Företrädesemissionen avser en emission av högst 61 494 038 units, där varje unit består av fyra (4) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1.

Samtliga aktier i Bolaget är av samma slag. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0007280326 och är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (ticker) KLAR.

Valuta, kvotvärde och antal värdepapper

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 4 099 602,607176 SEK fördelat på 245 976 152 aktier med ett kvotvärde om cirka 0,0167 SEK per aktie. Aktierna i Bolaget har emitterats enligt svensk rätt och samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Genom Företrädesemissionen kan totalt 245 976 152 aktier och 61 494 038 teckningsoptioner av serie TO1 emitteras.

Teckningsoptionerna av serie TO1 har kortnamn (ticker) KLAR TO1 och ISIN-kod SE0030588125. Teckningsoptionerna av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie till 0,60 SEK per aktie under vissa teckningsperioder mellan 2027 och 2029. En teckningsoption av serie TO1 som inte har utnyttjats för teckning av aktier senast under den sista teckningsperioden förfaller utan värde.

Aktierna och teckningsoptionerna som emitteras genom Företrädesemissionen emitteras enligt svensk rätt och valutan i Företrädesemissionen är SEK.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje aktie ger innehavaren rätt till en (1) röst på bolagsstämma i Bolaget. På bolagsstämman har varje röstberättigad person rätt att rösta för fulla antalet innehavda och företrädda aktier.

Varje aktie ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott vid likvidation.

Överlåtelse av värdepapper

Det finns inga begränsningar i rätten att fritt överlåta aktierna i Bolaget.

Utdelningspolicy

Storleken på framtida eventuella utdelningar till aktieägarna i Klaria är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets resultat, finansiella ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses kan utdelning till aktieägarna komma att ske. Under de närmaste åren förväntas det inte bli aktuellt med utdelning, utan tillgängliga medel förväntas användas för fortsatt expansion. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Nordics AB.

Utveckling, volatilitet och likviditet för aktien, uniträtter, BTU och teckningsoptioner av serie TO1

Bolagets värdepapper kan vara föremål för betydande kursvariationer och en investering kan minska i värde eller helt gå förlorad. Kursutvecklingen kan påverkas av såväl bolagsspecifika faktorer, såsom resultat, finansiell ställning, regulatoriska besked, finansieringsbehov och kommersiella framsteg, som externa faktorer såsom marknadsförhållanden och allmän börsvolatilitet. Det finns även risk att en aktiv och likvid handel i uniträtter, BTU och teckningsoptioner av serie TO1 inte utvecklas eller upprätthålls, vilket kan medföra stora prISRörelser och svårigheter att avyttra värdepapper till önskad tidpunkt eller till ett acceptabelt pris. Vidare kan aktiekursen efter Företrädesemissionen komma att understiga teckningskursen.

Vilka	Framtida emissioner av värdepapper och utspädning Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen riskerar betydande utspädning av sitt ägande och röstande, motsvarande 50 procent vid full teckning av units och cirka 55,6 procent vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1. Ytterligare utspädning kan uppkomma genom garantiersättning i units eller framtida kapitalanskaffningar, vilka även kan påverka aktiekursen negativt. Risk kopplad till teckningsoptioner av serie TO1 Teckningsoptioner av serie TO1 kan förlora sitt värde om aktiekursen inte överstiger teckningskursen vid utnyttjande. Värdet och handeln i optionerna påverkas av kursutvecklingen i Bolagets aktie, och det finns risk för bristande likviditet. Optioner som inte utnyttjas senast under sista teckningsperioden förfaller utan värde. Icke säkerställda teckningsåtaganden och garantiåtaganden Teckningsåtaganden och garantiåtaganden motsvarande cirka 75,3 procent av Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Om en eller flera åtagandeparter inte fullgör sina åtaganden kan Bolaget tillföras mindre kapital än förväntat, vilket kan påverka finansieringsplan, verksamhet, resultat och finansiell ställning negativt.
-------	--

Nyckelinformation om Företrädesemissionen

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?	Allmänt Den 5 oktober 2026 beslutade den extra bolagsstämman om en företrädesemission omfattande högst 61 494 038 units, bestående av högst 245 976 152 nyemitterade aktier och högst 61 494 038 vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1. Uniträtter Aktieägare i Bolaget har företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 12 oktober 2026. Varje befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit i Klaria. Varje unit består av fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO1. Investerare kan även anmäla intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter. Teckning kan endast ske i hela units; aktier och teckningsoptioner kan inte tecknas var för sig. Teckningskurs Teckningskursen har bestämts till 2,40 SEK per unit, motsvarande 0,60 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage kommer inte att utgå. Teckningsperiod Teckningsperioden löper från och med den 14 oktober 2026 till och med den 28 oktober 2026. Handel med uniträtter Handel med uniträtter beräknas ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 14–23 oktober 2026. Handel med BTU Handel med BTU beräknas ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 14 oktober 2026 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Teckningsoptioner Varje teckningsoption av serie TO1 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 0,60 SEK per aktie under någon av följande teckningsperioder: 22–26 november 2027, 17–21 april 2028, 9–13 oktober 2028, 5–9 mars 2029 och 17–31 oktober 2029. Första dag för handel i teckningsoptioner av serie TO1 beräknas vara omkring vecka 47, 2026 Tilldelningsprinciper Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning i första hand ske till dem som tecknat med stöd av uniträtter och anmält intresse av att teckna ytterligare units, i andra hand till andra som anmält intresse av att teckna utan stöd av uniträtter och i tredje hand till garanter, pro rata i förhållande till respektive garantiåtagande. I den mån tilldelning inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.
--	---

Nyckelinformation om Företrädesemissionen	
På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta	Utspädning till följd av Företrädesemissionen Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen får vid full teckning sin ägar- och röstandel utspädd med 50 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 uppgår den sammanlagda utspädningen för aktieägare som inte deltar till cirka 55,6 procent. Om garantiersättning erläggs i units kan ytterligare utspädning tillkomma. Emissionskostnader Vid full teckning i Företrädesemissionen beräknas emissionskostnaderna uppgå till cirka 20,9 MSEK, varav cirka 9,7 MSEK avser garantiersättning (förutsatt att garanten väljer kontant ersättning) och cirka 11,2 MSEK avser övriga emissionskostnader. Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader kommer att åläggas investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel i uniträtter och BTU betalas dock normalt courtage i enlighet med tillämpliga villkor för handel med värdepapper.
Varför upprättas detta Prospekt?	Emissionslikvid och kostnader hänförliga till Företrädesemissionen Vid full teckning i Företrädesemissionen förväntas Bolaget tillföras cirka 147,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 20,9 MSEK, varav cirka 9,7 MSEK avser garantiersättning, förutsatt att garanten väljer kontant ersättning, och cirka 11,2 MSEK avser övriga emissionskostnader. Nettolikviden beräknas därmed uppgå till cirka 126,7 MSEK före eventuell kvittning. Bakgrund och motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikviden Bolagets styrelse bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden från prospektdagen och har därför beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Ett rörelsekapitalunderskott förväntas uppstå i december 2026. Underskottet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 75 MSEK. Företrädesemissionen syftar till att stärka Bolagets finansiella ställning inför nästa kommersiella fas, skapa handlingsutrymme för fortsatt utveckling på marknader utanför CNX:s licensområde och möjliggöra regulatoriska, tekniska, kliniska och marknadsrelaterade aktiviteter kopplade till SAF:s framtida kommersiella potential. Av nettolikviden från Företrädesemissionen (beräknad utifrån antagandet att garanten väljer kontant ersättning) avses cirka 36,5 MSEK användas för återbetalning av bryggglänet till Oto9 AB, inklusive ränta och avgifter om cirka 11,5 MSEK. Vidare avses cirka 34,4 MSEK av nettolikviden användas för återbetalning av de bryggglån som Bolaget offentliggjorde den 8 oktober 2026, inklusive ränta och avgifter om cirka 3,7 MSEK, i den utsträckning respektive långivare inte tecknar units i Företrädesemissionen och förutsättningar för kvittning av fordran därigenom finns, förutsatt styrelsens godkännande. Återstående del av nettolikviden avses användas för följande områden i den prioriteringsordning som anges tillsammans med uppskattat belopp: (i) hantering av befintliga finansiella åtaganden i form av långfristiga lån (cirka 10 MSEK) samt förstärkning av Bolagets kassaposition och finansiella ställning (cirka 4 MSEK), (ii) kommersiella och marknadsrelaterade aktiviteter kopplade till SAF, inklusive förberedelser inför planerad lansering i EU och framtida partnerskap (cirka 10 MSEK), (iii) regulatoriska, tekniska och kliniska aktiviteter hänförliga till Bolagets fortsatta utvecklings- och kommersialiseringsarbete, inklusive initiativ för framtida kommersialisering i USA (cirka 20 MSEK), samt (iv) övriga affärsutvecklingsrelaterade aktiviteter (cirka 11,8 MSEK). Extra bolagsstämman i Klaria den 5 oktober 2026 beslutade att betalning för teckning av units i Företrädesemissionen kan ske kontant eller genom kvittning. Gryningskust Holding AB, AB Ility AB och Christian Zenker har fordringar på Bolaget som, inom ramen för deras respektive teckningsåtaganden, kan komma att användas för kvittning. Det sammanlagda skuldbeloppet enligt dessa fordringar uppgår till cirka 8,79 MSEK, inklusive upplupen ränta per dagen för bolagsstämmans emissionsbeslut. Ytterligare maximalt cirka 5,23 MSEK av teckningsåtagandena kan komma att erläggas genom kvittning, under förutsättning av styrelsens godkännande.

Garanten, Vator Securities AB, har informerat Bolaget om att investerare som ingått put-optionsavtal potentiellt har fordringar på Bolaget om sammanlagt högst cirka 34,7 MSEK som kan komma att överlåtas till Vator Securities AB för kvittning mot betalning för units som Vator Securities AB tecknar och tilldelas enligt garantiåtagandena. Sådan kvittning förutsätter att garantierna tas i anspråk i tillräcklig omfattning, att Vator Securities AB vid kvittningen innehar en kvittningssgill fordran och att övriga kvittningsvillkor är uppfyllda, inklusive styrelsens godkännande.

Det maximala sammanlagda kvittningsbeloppet beräknas uppgå till cirka 48,7 MSEK. Det faktiska kvittningsbeloppet beror på emissionsutfallet, tilldelningen, respektive åtagandes omfattning, fordringarnas slutliga belopp samt att övriga förutsättningar för kvittning är uppfyllda, inklusive styrelsens godkännande där sådant krävs. Om kvittning sker medför det att den kontanta emissionslikviden minskar i motsvarande mån samtidigt som Bolagets skuldsättning minskar.

Om Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO1 utnyttjas för teckning av aktier under teckningsperioderna, i enlighet med villkoren, tillförs Bolaget ytterligare cirka 36,9 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden från utnyttjandet av teckningsoptioner av serie TO1, som beräknas uppgå till 34,5 MSEK, avses användas för (i) initiativ för framtida kommersialisering i USA, om cirka 15 MSEK, (ii) övriga affärsutvecklingsrelaterade aktiviteter, om cirka 15 MSEK och (iii) ändamål kopplade till rörelsekapitalet, om cirka 4,5 MSEK. Om Företrädesemissionen inte fulltecknas eller inte tillför tillräckliga medel för ovanstående ändamål avser Bolaget att i första hand prioritera hantering av befintliga finansiella åtaganden och förstärkning av Bolagets kassaposition samt kommersiella och marknadsrelaterade aktiviteter kopplade till SAF, inklusive förberedelser inför planerad lansering i EU och framtida partnerskap. Övriga användningsområden kan komma att nedprioriteras, vilket inte bedöms påverka Bolagets förväntade intäkter från SAF i EU men kan medföra en senareläggning av initiativ för kommersialisering i USA. Bolaget kan även komma att vidta andra åtgärder, inklusive ytterligare kapitalanskaffning, lånefinansiering, ändrad tidsplan för eller ytterligare prioritering mellan användningsområdena.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden och garantiåtaganden om sammanlagt cirka 111,1 MSEK, motsvarande cirka 75,3 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 37,1 MSEK utgörs av teckningsåtaganden och cirka 74,1 MSEK av garantiåtaganden. Vator Securities AB är emissionsgarant och har lämnat garantiåtaganden bestående av cirka 34,0 MSEK i bottengaranti och cirka 40,1 MSEK i en kompletterande garanti som läggs ovanpå bottengarantin (toppgaranti). Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda.

Väsentliga intressen och intressekonflikter

Carlsquare AB är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för sina tjänster enligt avtal med Bolaget. Carlsquare AB:s ersättning är beroende av utfallet i Erbjudandet. Vator Securities AB är emissionsinstitut och emissionsgarant i samband med Erbjudandet och erhåller på förhand avtalad ersättning för sina tjänster och garantiåtagande. Advokatfirman Glimstedt Stockholm AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för sina tjänster löpande. FNCA Sweden AB är Certified Adviser till Bolaget. FNCA Sweden AB äger inga aktier i Bolaget.

Carlsquare AB, Vator Securities AB och deras respektive närstående kan, inom ramen för sin ordinarie verksamhet, tillhandahålla kommersiella bank-, investment banking-, finansiella rådgivnings- och andra tjänster till Bolaget, närstående parter eller konkurrenter till Bolaget och kan därvid erhålla ersättning.

Sådana parter kan även, inom ramen för sin ordinarie verksamhet, inneha eller handla med Bolagets värdepapper för egen eller kunders räkning. De kan därför ha intressen som inte sammanfaller med, eller som kan stå i konflikt med, investerares eller Bolagets intressen.

BonesBay Invest Holding AB kontrolleras av Jonatan Allin och utför uppdrag för Carlsquare AB i samband med Företrädesemissionen. BonesBay Invest Holding AB har ingått avtal om teckningsåtagande i Företrädesemissionen. För åtagandet utgår ingen ersättning. BonesBay Invest Holding AB har en fordran mot Bolaget som avses kvittas inom ramen för teckningsåtagandet, under förutsättning av styrelsens godkännande.

Utöver de intressen som beskrivs ovan känner Bolaget inte till några finansiella eller andra intressen eller intressekonflikter av väsentlig betydelse mellan de parter som har intressen i Erbjudandet.

2. RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som bedöms vara väsentliga för Klarias verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som redovisas i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Klaria och/eller värdepapperen och som bedöms vara av väsentlig betydelse för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Klaria har bedömt riskernas betydelse utifrån sannolikheten för att riskerna realiseras och den förväntade omfattningen av deras negativa påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning om de realiseras. Där kvantifiering inte har varit möjlig har riskerna graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorer presenteras i ett begränsat antal kategorier som omfattar risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom respektive kategori, medan efterföljande riskfaktorer presenteras utan särskild rangordning. Beskrivningen nedan baseras på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

Prospektet innehåller framåtblickande uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan komma att väsentligt avvika från de resultat som uttrycks eller antyds i sådana framåtblickande uttalanden till följd av ett antal faktorer, inklusive de risker som beskrivs nedan och på andra ställen i Prospektet.

2.1 Risker relaterade till emittenten

Samarbetspartners och distributionskanaler

Bolagets tillväxt är i betydande utsträckning beroende av samarbeten med produktionspartners, distributörer, detaljister och andra distributionskanaler. Bolaget kan inte garantera att avtal ingås på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att ingångna avtal fullgörs av motparterna. Om viktiga samarbeten inte kan ingås, sägs upp eller inte fungerar tillfredsställande kan detta påverka Bolagets fortsatta utveckling, tillväxt och finansiella ställning negativt. Bolaget kan även påverkas negativt om affärskritiska system upphör att fungera eller havererar.

Klaria har för närvarande endast erhållit marknadsgodkännande för en produkt, SAF. För att generera intäkter krävs att produkten kan produceras i de volymer och med den kvalitet som marknaden och myndigheter kräver. Klaria är därför beroende av samarbeten med externa parter som möjliggör tillräcklig produktion av produkten.

Klaria AB har ingått avtal med CNX Therapeutics Ireland Limited ("CNX") avseende marknadsföring och försäljning av SAF. CNX har i sin tur ingått avtal med en leverantör av SAF. Avtalet förutsätter att produkten får försäljningsgodkännanden på marknader där marknadsgodkännande har erhållits för att milstolpsbetalningar ska utgå, samt marknadsgodkännanden på resterande marknader som omfattas av licensavtalet med CNX för fortsatt expansion. Om produkten inte erhåller sådana godkännanden kan detta få negativa effekter för Bolagets framtida intäkter. Licensavtalet med CNX är baserat på royaltyintäkter från försäljningen. Om CNX inte fullgör sina åtaganden eller om licensavtalet inte genererar den avtalade försäljningen på grund av omständigheter som ligger utanför Klarias kontroll kan Klarias framtida royaltyintäkter påverkas negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna realiseras, helt eller delvis, som låg och att riskerna, om de realiseras, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till verksamheten och branschen

Klarias affärsidé är att kombinera Bolagets patenterade drug-delivery-teknik med välbeprövade substanser inom terapiområden där det finns ouppfyllda medicinska behov. Bolaget befinner sig i en expansionsfas och bedriver en utvecklingsintensiv verksamhet. Bolagets produkter kräver fortsatt forskning och utveckling samt myndighetstillstånd innan de kan generera intäkter. Verksamheten medför därför att Bolagets likvida medel används för forskning och utveckling av Bolagets produkter. Det finns ingen garanti för att Bolagets produktutveckling kommer att vara framgångsrik, att potentiella produkter kommer att vara säkra och effektiva, att erforderliga tillstånd kommer att erhållas eller att läkemedel som lanseras på marknaden kommer att uppnå kommersiell acceptans eller efterfrågan i förväntad omfattning. För närvarande har endast en av Klarias produkter, SAF, erhållit marknadsgodkännande för behandling av migrän med och utan aura.

För att erhålla marknadsgodkännande och försäljningstillstånd för Bolagets produkter måste Bolaget påvisa att produktkandidaterna är säkra och effektiva genom tillräckliga och väl kontrollerade kliniska studier. Bolaget kan inte med säkerhet förutsäga när sådana studier kommer att slutföras eller om de kommer att kunna genomföras enligt plan. Utvecklingsarbetet kan visa att Bolagets produktkandidater inte har förväntad effekt eller att de har oförutsedda och oönskade biverkningar eller andra egenskaper som försenar eller stoppar fortsatt produktutveckling samt begränsar eller förhindrar produktkandidaternas kommersiella användning.

Oförutsedda studieresultat kan medföra att koncept och utvecklingsprogram behöver omprövas, vilket kan innebära att

ytterligare studier krävs till betydande kostnader eller att utvecklingsprogram läggs ned. Sådana händelser kan medföra försenade lanseringar eller uteblivna registreringar av Bolagets produktkandidater, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna realiseras, helt eller delvis, som låg och att riskerna, om de realiseras, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Regulatoriska risker

Utveckling, marknadsföring och försäljning av läkemedel omfattas av omfattande reglering och lagstiftning som kan skilja sig åt mellan de marknader där läkemedlet avses att säljas. Bolaget kan inte med säkerhet förutsäga om, var, när eller hur dessa regler kommer att förändras, eller om sådana förändringar kan påverka Bolaget negativt. En förutsättning för att Bolaget ska kunna sälja läkemedel är att marknadsgodkännande erhålls på respektive geografisk marknad. Klaria är därför, i likhet med andra bolag inom läkemedelsbranschen, beroende av bedömningar och beslut från berörda myndigheter, såsom Läkemedelsverket i Sverige, Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (EMA) i EU.

Ansökningar om marknadsgodkännande av Bolagets produkter kräver omfattande dokumentation avseende bland annat kliniska resultat, kvalitetssäkring och att produktion uppfyller gällande regelverk. Myndigheter kan begära kompletteringar eller framföra andra synpunkter på Bolagets ansökningar, vilket kan medföra förseningar, ökade kostnader eller att Bolaget inte erhåller marknadsgodkännande på förväntade villkor eller inom förväntad tid. Sådana händelser kan begränsa Bolagets möjligheter att kommersialisera sina produkter och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna realiseras, helt eller delvis, som låg och att riskerna, om de realiseras, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skuldsättning och framtida finansieringsbehov

Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera verksamhet, produktutveckling, regulatoriska aktiviteter och kommersialisering. Det finns en risk att Bolaget inte kan erhålla framtida finansiering, eller endast kan erhålla finansiering på villkor som är ofördelaktiga för Bolaget eller dess aktieägare. Bolagets eventuella skuldsättning och förfallande finansieringsåtaganden kan begränsa Bolagets handlingsutrymme och belasta likviditeten. Om Bolaget inte lyckas generera intäkter i tillfredsställande omfattning eller på annat sätt tillgodose sitt finansieringsbehov kan Bolaget behöva senarelägga, begränsa eller avbryta planerade aktiviteter. I ett sådant scenario kan det även finnas risk för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget, vilket skulle kunna medföra att värdepapperen i Bolaget blir värdelösa.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna realiseras, helt eller delvis, som medelhög och att riskerna, om de realiseras, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning samt värdet på Bolagets värdepapper.

Finansiell riskhantering och valutarisk

Klaria är ett publikt koncernbolag med privata dotterbolag som bedriver verksamhet både i och utanför Sverige. Finansiella risker hanteras inom Bolaget under styrelsens bevakning och styrning. Klaria tillämpar en försiktig placeringspolicy. Klaria är genom sin verksamhet exponerat för finansiella risker, såsom fluktuationer i Bolagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser. Klaria har för närvarande ingen policy som syftar till att skydda Bolaget mot finansiella risker avseende transaktions- och omräkningsrisker. Oförutsedda förändringar i valutakurser kan därför påverka Klarias kassaflöde och resultat negativt.

Bolagets verksamhet är även exponerad för omräkningsexponering mellan SEK och utländska valutor. Klaria anlitar bland annat utländska CRO:er som fakturerar i EUR. Bolaget har inte valutförsäkring, men utvärderar regelbundet behovet av sådan i takt med Bolagets expansion. Klarias rörelseresultat påverkades under 2025 netto av valutakursvinster om 47 000 SEK och valutakursförluster om 102 000 SEK. Vidare uppgick det tyska dotterbolagets omräkningsdifferens per den 31 december 2025 till minus 87 000 SEK. Känslighetsanalys avseende valutakursrisk 2025 visade att koncernens kostnader skulle minska med 238 000 SEK om den svenska kronan stärktes med tio (10) procent. Av koncernens utestående fordringar per den 31 december 2025 var 0 SEK i utländsk valuta och av koncernens utestående skulder var 1 806 000 SEK i utländsk valuta. Framtida intäkter och kostnader kommer att påverkas av fluktuationer i utländska valutakurser, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna realiseras, helt eller delvis, som medelhög och att riskerna, om de realiseras, skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter och konkurrens

Klarias konkurrenskraft är i betydande omfattning beroende av patent och andra immateriella rättigheter. Bolagets dotterbolag Klaria AB är innehavare av samtliga immateriella rättigheter avseende bl.a. SAF. Patent har ännu inte erhållits i samtliga länder

där ansökan har gjorts. Patentansökningar kan avslås och beviljade rättigheter kan visa sig ge ett begränsat skydd eller bli föremål för invändningar, intrång eller tvister. Det finns därför en risk att Klaria inte kan erhålla sökta patent eller att Bolagets patent och övriga immateriella rättigheter inte ger ett tillräckligt skydd för att Bolagets rättigheter ska kunna upprätthållas. Om intrång i patent sker kan detta leda till kostsamma tvister. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att betala skadestånd.

Många företag bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Företag med global verksamhet och betydande ekonomiska resurser inom närliggande områden kan komma att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde, vilket kan leda till ökad konkurrens. Om ett annat företag utvecklar ett säkert och effektivt konkurrerande läkemedel finns det en risk för försämrade möjligheter för Klaria att ingå partnerskap, genomföra utlicensiering eller uppnå försäljning, vilket i sin tur kan få negativa försäljnings- och resultateffekter för Klaria i framtiden.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna realiseras, helt eller delvis, som låg och att riskerna, om de realiseras, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner och organisatorisk kapacitet

Klaria har en begränsad organisation och är beroende av personer med specialistkompetens inom bland annat läkemedelsutveckling, regulatoriska frågor och kommersialisering. Om Bolaget inte kan behålla eller rekrytera nyckelpersoner kan Bolagets utvecklingsarbete, regulatoriska arbete och kommersialisering påverkas negativt. Förlust av en eller flera nyckelpersoner kan därmed få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Klarias ledning består av Fredrik Hübinette (styrelseordförande) och Scott Boyer (VD och Chief Scientific Officer) samt Anders Jacobson (ordinarie styrelseledamot).

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna realiseras, helt eller delvis, som låg och att riskerna, om de realiseras, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Biverkningar, produktansvar och försäkringsskydd

Bolagets verksamhet omfattar utveckling, tillverkning och kommersialisering av läkemedelsprodukter. Om personer som deltar i kliniska studier, använder Bolagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med dem drabbas av biverkningar eller skador kan det medföra ytterligare studier, myndighetsåtgärder, försäljningsstopp, återkallelser, skadeståndsanspråk eller negativ publicitet. Bolagets produktansvarsförsäkring kan vara otillräcklig eller inte täcka ett visst anspråk fullt ut. Detta kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Produktansvarsförsäkringen finns hos CNX som har ansvar för marknadsföring i EU. Produkten har hittills inte visat betydande biverkningar i kliniska studier.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna realiseras, helt eller delvis, som låg och att riskerna, om de realiseras, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.2 Risker relaterade till värdepapperen

Utveckling, volatilitet och likviditet för aktien, uniträtter, BTU och teckningsoptioner av serie TO1

En investering i Bolagets värdepapper är förenad med risk att investeraren inte får tillbaka hela eller delar av det investerade kapitalet. Klarias aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market och aktiekursen, liksom priset på Bolagets övriga värdepapper, kan vara volatil. Kursen kan påverkas av ett flertal faktorer, varav vissa är specifika för Klaria och dess verksamhet, såsom Bolagets resultat, finansiella ställning, utvecklings- och regulatoriska besked, finansieringsbehov och kommersiella framsteg, medan andra är externa, såsom allmänna ekonomiska förhållanden, marknadsförhållanden, branschförväntningar och volatilitet på aktiemarknaden. Det går inte att förutse framtida kursrörelser, och sådana faktorer kan, var för sig eller tillsammans, påverka värdet av en investering i Bolagets värdepapper negativt.

Uniträtter, BTU, och teckningsoptioner av serie TO1 avses bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Det finns en risk att en aktiv och likvid handel i uniträtter, BTU eller teckningsoptioner av serie TO1 inte uppkommer eller inte upprätthålls. Om en aktiv handel inte utvecklas kan marknadspriset på uniträtter och BTU komma att bero på bland annat kursutvecklingen i Bolagets aktie och vara föremål för större volatilitet än aktien. Begränsad likviditet kan medföra stora prisrörelser och svårigheter för investerare att avyttra aktier, uniträtter, BTU eller teckningsoptioner av serie TO1 vid önskad tidpunkt, till ett acceptabelt pris eller över huvud taget. Det finns även en risk att aktiekursen efter Företrädesemissionen understiger teckningskursen, exempelvis till följd av omständigheter hänförliga till Klaria eller en generell nedgång på aktiemarknaden.

Framtida emissioner av värdepapper och utspädning

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna units kommer, vid full teckning, att få sin ägar- och röstandel utspädd med cirka 50 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 uppgår den sammanlagda utspädningen för aktieägare som inte deltar till cirka 55,6 procent, och ytterligare utspädning kan tillkomma om garantiersättning

erläggs i units. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktier eller andra värdepapper kan sådana emissioner medföra ytterligare utspädning för befintliga aktieägare som inte deltar. Tidpunkt, villkor och omfattning för eventuella framtida emissioner beror på Bolagets situation och rådande marknadsförhållanden, och sådana emissioner kan påverka marknadspriset på Bolagets aktie negativt.

Risk kopplad till teckningsoptioner av serie TO1

I Erbjudandet består värdepapperen av units, där varje unit består av fyra (4) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1. Teckningsoptionerna ger rätt att under vissa framtida teckningsperioder teckna en (1) ny aktie i Bolaget till 0,60 SEK per aktie och avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Kursutvecklingen i Klarias aktie kan påverka handeln i och värdet på teckningsoptionerna. En teckningsoption har normalt endast ett värde om teckningskursen understiger marknadspriset på den underliggande aktien vid tidpunkten för utnyttjande. Det finns därför en risk att teckningsoptionerna inte ökar i värde eller saknar värde vid utgången av den sista teckningsperioden. Det finns även en risk att likviditeten i handeln med teckningsoptionerna är otillräcklig för att innehavare ska kunna avyttra dem på villkor som är acceptabla för innehavaren. Teckningsoptioner av serie TO1 som inte utnyttjas för teckning av aktier senast under den sista teckningsperioden förfaller utan värde.

Icke säkerställda teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden och garantiåtaganden om sammanlagt cirka 111,1 MSEK, motsvarande cirka 75,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns därför en risk att en eller flera åtagandeparter inte kan fullgöra sina respektive åtaganden. Om sådana åtaganden inte fullgörs kan Erbjudandet tillföra Bolaget mindre kapital än förväntat, vilket kan påverka Bolagets finansieringsplan, verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

3. INFORMATION OM EMITTENTEN

Klaria Pharma Holding AB (publ), organisationsnummer 556959-2917 och LEI-kod 529900YLMSNHNP7HOD11, är ett svenskt publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Stockholms kommun, Stockholms län, Sverige. Bolaget bildades den 10 december 2010 och registrerades hos Bolagsverket den 22 januari 2014.

Bolagets registrerade adress är Virdings Allé 2, 754 50 Uppsala och Bolagets webbplats är www.klaria.com. Uppgifter om Bolagets verksamhet, produkter och tjänster, huvudsakliga marknader, större aktieägare, styrelse och ledning finns Bolagets webbplats.

Notera att information på Bolagets webbplats inte utgör en del av Prospektet såvida den inte uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

4. ANSVARFÖRSÄKRAN OCH UTTALANDE OM DEN BEHÖRIGA MYNDIGHETEN

Ansvarsförsäkran

Styrelsen för Klaria är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen i Klaria består per prospektdagen av styrelseordförande Fredrik Hübinette samt ordinarie ledamöter Anders Jacobson och Scott Boyer.

Uttalande om den behöriga myndigheten

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart Prospektet i det avseendet att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som Prospektet avser. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att delta i detta erbjudande och investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-uppföljningsprospekt i enlighet med artikel 14a i Prospektförordningen.

5. FINANSIELL INFORMATION

5.1 Årsbokslut och delårsrapporter

Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret 2025 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets delårsrapport för perioden januari–juni 2026 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) och har inte reviderats av Bolagets revisor. Koncernredovisningen för räkenskapsåret 2025 samt delårsrapporten för perioden januari–juni 2026 införlivas genom hänvisning i Prospektet och utgör en del av Prospektet.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Dokumenten finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.klaria.com. Den information som finns på Bolagets webbplats och som inte uttryckligen införlivas genom hänvisning utgör inte en del av Prospektet. De delar av nedanstående handlingar som inte införlivas genom hänvisning är antingen inte relevanta eller återfinns i andra delar av Prospektet.

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2025, där hänvisning görs till
 - Resultaträkning för koncernen på sidan 30,
 - Rapport över finansiell ställning för koncernen på sidan 31,
 - Kassaflödesanalys för koncernen på sidan 32,
 - Förändring i eget kapital för koncernen på sidan 33,
 - Resultaträkning för moderbolaget på sidan 34,
 - Balansräkning för moderbolaget på sidan 35,
 - Kassaflödesanalys för moderbolaget på sidan 36,
 - Förändring i eget kapital för moderbolaget på sidan 37,
 - Noter på sidorna 38–56, samt
 - Revisionsberättelse på sidorna 58–60.
- Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari–juni 2026, där hänvisning görs till
 - Rapport över totalresultat för koncernen på sidan 12,
 - Rapport över finansiell ställning för koncernen på sidan 13,
 - Förändring i eget kapital för koncernen på sidorna 14–15,
 - Kassaflödesanalys för koncernen på sidan 16,
 - Resultaträkning för moderbolaget på sidan 17,
 - Balansräkning för moderbolaget på sidan 18,
 - Förändring i eget kapital för moderbolaget på sidan 19, samt
 - Redovisningsprinciper och noter på sidan 20.

5.2 Revision av den finansiella informationen

I revisionsberättelsen avseende koncernredovisningen för räkenskapsåret 2025 har Bolagets revisor lämnat följande uttalande under rubriken "Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift":

"Vi fäster uppmärksamhet på uppgifterna i årsredovisningens förvaltningsberättelse under rubriken Väsentliga osäkerhetsfaktorer kopplat till fortsatt drift, samt i not 1 att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer kopplat till bolagets finansiering de närmsta tolv månaderna, att styrelsen arbetar aktivt med att säkra ytterligare kapital till bolaget, att bolaget enligt styrelsens bedömning bör ha tillräcklig finansiering genom ett lån om 25 MSEK som erhöles i juni 2026, tillsammans med förväntade milstolpsbetalningar och royalties från CNX Therapeutics, och att, i den händelse att intäkterna från CNX Therapeutics blir väsentligt lägre än förväntat och ytterligare kapital inte kan säkerställas, bolaget skulle komma att sakna den likviditet som krävs för att fortsätta sin verksamhet under de kommande tolv månaderna.

Dessa förhållanden tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om bolaget förmåga att fortsätta sin verksamhet. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta."

5.3 Betydande förändring av emittentens finansiella

Utöver vad som anges under "Väsentliga händelser efter den 30 juni 2026" nedan har inga betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning inträffat efter den 30 juni 2026 fram till prospektdagen.

Väsentliga händelser efter den 30 juni 2026

Den 7 augusti 2026 meddelade Klaria att Bolaget mottagit besked om patentgodkännande från Europeiska patentverket avseende det andra patentet i patentportföljen för Sumatriptan Alginate Film (SAF). Beskedet innebär att patentet, inklusive samtliga tillhörande patentkrav, kommer att beviljas i sin helhet. Det nya patentet utökar det befintliga patentskyddet för SAF på viktiga marknader, däribland EU och USA, och bedöms stärka Bolagets möjligheter att skydda den marknadsförda produkten och motverka utveckling av konkurrerande produkter utan Klarias medgivande.

Den 7 september 2026 meddelade Klaria att Bolaget ingått ett samarbetsavtal med Göteborgsbaserade RTHS avseende utveckling av teknik för tidigare upptäckt och behandling av migrän. Samarbetet syftar till att kombinera RTHS sensorbaserade mätningar av blodflödesdynamik med Klarias Sumatriptan Alginate Film, för att möjliggöra tidigare identifiering av signaler som föregår migränanfall och därmed tidigare behandling.

Extra bolagsstämman den 5 oktober 2026 beslutade i enlighet med styrelsens förslag om Företrädesemissionen. Vid full teckning tillför Företrädesemissionen Bolaget cirka 147,6 MSEK före emissionskostnader genom emission av högst 61 494 038 units, bestående av sammanlagt högst 245 976 152 nya aktier och 61 494 038 teckningsoptioner av serie TO1.

Den 8 oktober 2026 meddelade Klaria att Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden om cirka 37,1 MSEK och garantiåtaganden om cirka 74,1 MSEK, sammanlagt motsvarande cirka 111,1 MSEK eller cirka 75,3 procent av Företrädesemissionen. Bolaget meddelade samtidigt att Bolaget ingått avtal om bryggfinansiering om sammanlagt cirka 30,7 MSEK med en grupp befintliga aktieägare och externa investerare. Långivare är Christian Zenker, AB Strati, Fenja Capital I A/S, Almida Holding AB, Lars Byström och Isblästring No1 Sverige AB (Marcus Berglund). Brygglånen löper med ränta på 12 procent och emissionslikviden i Företrädesemissionen ska användas för återbetalning i den omfattning som långivaren inte har tecknat units i Företrädesemissionen, då kvittning av fordran istället kan ske förutsatt styrelsen godkännande. I enlighet med bolagsstämmans beslut den 5 oktober 2026 kan Christian Zenkers brygglån uppgående till 2,24 MSEK komma att kvittas. Brygglånen förfaller till betalning när Företrädesemissionen har genomförts och emissionslikviden har blivit tillgänglig, dock senast den 13 november 2026. Bolaget bedömer att brygglånen har lämnats på marknadsmässiga villkor.

6. UTDELNINGSPOLICY

Storleken på framtida eventuella utdelningar till aktieägarna i Klaria är beroende av ett antal faktorer, såsom resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses kan utdelning till aktieägarna komma att ske. Under de närmaste åren förväntas det inte bli aktuellt med utdelning, utan tillgängliga medel förväntas användas för fortsatt expansion. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Nordics AB.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Nordics AB förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie, men kan även utgöras av annat än kontanter, exempelvis sakutdelning.

Om en aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler om preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Klaria tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden avseende kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

7. INFORMATION OM TRENDER

Senaste utvecklingen och trender inom produktion, försäljning och kostnader

Klarias dotterbolag Klaria AB utvecklar snabbverkande läkemedelsprodukter baserade på en patenterad alginatfilm för oral transmurkosal administration. SAF har marknadsgodkännande inom EES, Storbritannien och Schweiz. CNX har rätt att marknadsföra och sälja SAF inom dessa områden och planerar en europeisk lansering under fjärde kvartalet 2026. Klaria behåller rättigheterna till SAF utanför dessa områden, inklusive USA.

De ovan angivna förhållandena förväntas kunna påverka Bolagets framtidsutsikter. Bolaget har nu fört över marknadstillstånd till CNX i de länder Klaria fick godkänt marknadstillstånd, d.v.s., Tyskland, Italien och Spanien. CNX har ansvar för prispförhandlingar hos hälsovårdsmyndigheter i dessa länder. När priset är fastslaget i de första åtta länderna (DE, IT, ES, UK, DK, SE, NO, FI) ska Bolaget få en milstolpsbetalning när priset är bestämt för varje land.

SAF produceras för europamarknaden nu och större kommersiell produktion är på gång. Bolaget uppskattar att första försäljningsdag i minst ett av de första tre länderna kan ske under de kommande månaderna. Bolaget har då rätt till ersättning kvartalsvis baserat på nettoförsäljningen. Bolaget har inga kostnader kopplat till prispförhandlingar, löpande produktion, marknadsföring, distribution eller produktmonitorering (biverkningar) när den når europamarknaden.

Förhandlat pris i varje land är än så länge inte fastställt. Det finns en risk att priset blir för lågt för CNX att motivera produktions- och marknadsföringsinsatserna som krävs för att produkten ska lyckas på marknaden. Bolaget har registrerat SAF som en utbytbar produkt till en nässprej som redan finns på marknaden, används brett och fortfarande har en relativt hög och stabil prisnivå jämfört med andra generiska preparat. Eftersom SAF förväntas kunna ersätta nässprejen direkt hos apotek och läkare bedömer Bolaget, i linje med hur generiska marknader normalt fungerar och med stöd av Bolagets marknadsanalys, att SAF:s pris kommer att ligga på motsvarande nivå. Då priset ännu inte är fastställt kan risken för att CNX avslutar avtalet på grund av ett för lågt pris inte uteslutas, men Bolaget bedömer att risken är låg.

Bolaget erhåller rättigheterna mot resten av världsmarknaden och anser att möjligheten att genomföra godkännanden i övriga länder är hög. Denna bedömning är baserad på de diskussioner som Bolaget har haft med framför allt FDA i USA runt produkten och den tydliga återkoppling som Bolaget har erhållit skriftligt från FDA. Ett godkännande inom EU innebär att den s.k. Mutual Recognition-processen kan användas i många länder utanför EU. Inom ramen för en sådan process kan den fullständiga EU-ansökan lämnas in till respektive lands hälsomyndighet utan krav på ytterligare studier eller information. Därtill använder vissa länder olika varianter av ett genomsnittligt EU-pris som referenspris i sina ersättningssystem. Mot denna bakgrund ser Bolaget positivt på möjligheten till expansion till andra marknader och bedömer att risken för avslag i viktiga marknader, eller för att önskat pris inte erhålls, är låg.

SAF tillhör den läkemedelskategori som kallas för 'supergenerics' som är en läkemedelsklass som har vuxit ständigt under de senaste 20 år. Flera bolag likt CNX marknadsför och säljer läkemedel i läkemedelsklassen supergenerics. Läkemedel i denna läkemedelsklass ger bättre effekt hos patienterna till ett pris som hamnar mellan 'generiska' läkemedel och nya högrisläkemedel som oftast inte lämnar tillräcklig bra effekt hos patienterna för att motivera priset. Trenden att förbättra befintliga läkemedel efter patientens behov bedöms fortsätta och flera bolag likt CNX kommer att byggas på dessa grunder.

Ekonomisk och icke-ekonomisk affärsstrategi och mål

Bolagets övergripande mål är att kommersialisera och vidareutveckla läkemedelsprodukter baserade på Bolagets drug-delivery-teknologi.

Bolagets kortsiktiga mål omfattar: (i) att stödja och följa kommersialiseringen av SAF inom CNX:s licensområde; (ii) att utveckla kommersiella partnerskap och marknadsförberedelser för SAF; (iii) att genomföra regulatoriska, tekniska och kliniska aktiviteter för territorier utanför CNX:s licensområde; och (iv) att säkerställa tillräcklig finansiering för verksamhetsplanen.

Bolagets långsiktiga mål omfattar: (i) att etablera återkommande kommersiella intäkter från SAF och andra produkter baserade på Bolagets teknologi; (ii) att bredda användningen av Bolagets drug-delivery-teknologi genom interna och externa utvecklings- och kommersialiseringssprojekt; och (iii) att skapa långsiktigt aktieägarvärde genom kommersiella partnerskap, produktlanseringar och en hållbar kapitalstruktur.

8. RESULTATPROGNOSER OCH FÖRVÄNTADE RESULTAT

Bolaget har inte offentliggjort någon resultatprognos eller något förväntat resultat.

9. UPPGIFTER OM ERBJUDANDET

9.1 Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar högst 61 494 038 units. Varje unit består av fyra (4) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1. Teckning kan endast ske i hela units; aktier och teckningsoptioner kan inte tecknas var för sig. Teckningskursen uppgår till 2,40 SEK per unit, motsvarande 0,60 SEK per nyemitterad aktie. Courtage utgår inte. Vid full teckning tillförs Bolaget cirka 147,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO1 utnyttjas kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 36,9 MSEK före emissionskostnader.

9.2 Avstämningsdag

Avstämningsdagen hos Euroclear Nordics AB för rätten att delta i Företrädesemissionen är den 12 oktober 2026. Sista dag för handel i Klarias aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 8 oktober 2026. Aktien handlas exklusive rätt till uniträtter från och med den 9 oktober 2026.

9.3 Prissättning

Teckningskursen uppgår till 2,40 SEK per unit, motsvarande 0,60 SEK per nyemitterad aktie. Teckningsoptionen av serie TO1 emitteras vederlagsfritt och courtage utgår inte. Teckningskursen motsvarar en rabatt om cirka 26 procent i förhållande till det teoretiska priset efter avskiljandet av uniträtter (TERP), beräknat på det volymvägda genomsnittspriset för Klarias aktie under perioden 17–28 augusti 2026.

9.4 Teckningsperiod

Teckningsperioden löper från och med den 14 oktober 2026 till och med den 28 oktober 2026. Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer därefter, utan särskild avisering från Euroclear Nordics AB, att tas bort från respektive aktieägars VP-konto. För att inte förlora värdet av uniträtterna måste uniträtterna antingen utnyttjas för teckning av units senast den 28 oktober 2026 eller säljas senast den 23 oktober 2026.

Styrelsen äger rätt att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning ska offentliggöras genom pressmeddelande senast den sista dagen i teckningsperioden.

9.5 Teckningsoptioner

Teckningsoptioner av serie TO1 som emitteras i Företrädesemissionen emitteras vederlagsfritt och berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,60 SEK per aktie under någon av följande teckningsperioder: 22–26 november 2027, 17–21 april 2028, 9–13 oktober 2028, 5–9 mars 2029 och 17–31 oktober 2029. Teckningsoptioner av serie TO1 har ISIN-kod SE0030588125. En teckningsoption av serie TO1 som inte har utnyttjats för teckning av aktier senast under den sista teckningsperioden förfaller utan värde. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

9.6 Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 12 oktober 2026 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Nordics AB förda aktieboken har företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av uniträtter har företrädesrätt att teckna units i förhållande till antalet uniträtter som innehas och utnyttjas. Även aktieägare och andra investerare kan anmäla intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter.

För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En unit består av fyra (4) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1.

9.7 Uniträtter

Rätten att teckna units nyttjas genom uniträtter. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En unit består av fyra (4) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter, med kortnamn (ticker) KLAR UR och ISIN-kod SE0030588133, beräknas äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med 14 oktober 2026 till och med 23 oktober 2026.

Viktiga datum och information om uniträtter

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 14 oktober 2026 till 28 oktober 2026. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer därefter, utan särskild avisering från Euroclear Nordics AB, att tas bort från respektive aktieägares VP-konto. För att inte förlora värdet av uniträtterna måste uniträtterna antingen utnyttjas för teckning av units senast den 28 oktober 2026 eller säljas senast den 23 oktober 2026.

9.8 Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

Aktieägare som på avstämningsdagen den 12 oktober 2026 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Nordics AB förda aktieboken erhåller emissionsredovisning med förtryckt betalningsavi som bland annat anger tilldelade uniträtter. Ingen separat VP-avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto kommer att skickas ut. Om samtliga erhållna uniträtter utnyttjas ska teckning ske genom betalning enligt den förtryckta betalningsavin. Teckning är bindande och ska ske senast kl 15:00 den 28 oktober 2026.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inte en förtryckt emissionsredovisning från Bolaget. Teckning och betalning, med eller utan stöd av uniträtter, ska ske enligt respektive förvaltares instruktioner. Detta bör ske i god tid före teckningsperiodens utgång, eftersom olika förvaltare kan tillämpa olika handläggningstider och sista dag för teckning och betalning.

Teckning med stöd av uniträtter

Teckning med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning senast 28 oktober 2026. Teckning genom betalning ska ske med antingen den förtryckta betalningsavin som skickas ut med emissionsredovisningen eller med betalningsavin bifogad till särskild anmälningssedel 1 enligt följande alternativ:

1) Förtryckt betalningsavi

Om samtliga uniträtter erhållna på avstämningsdagen ska utnyttjas för teckning ska enbart den förtryckta betalningsavin användas som grund för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedeln 1 ska inte användas. Notera att anmälan om teckning med stöd av uniträtter är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

Om uniträtter har förvärvats eller avyttrats, eller om ett annat antal uniträtter än det som anges i den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas, ska teckning ske genom särskild anmälningssedel och samtidig kontant betalning enligt instruktionerna på anmälningssedeln. Aktieägaren ska på den särskilda anmälningssedeln ange det antal units som aktieägaren tecknar samt på den bifogade betalningsavin ange beloppet som ska betalas. Betalning sker således med användning av betalningsavin. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Notera att anmälan om teckning med stöd av uniträtter är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 erhålls från Vator Securities genom kontaktuppgifterna nedan. Fullständig ifylld anmälningssedel ska, i samband med betalning, lämnas till adressen nedan och mottas av Vator Securities senast kl 15:00 den 28 oktober 2026. Endast en (1) särskild anmälningssedel 1 får lämnas in. Om fler än en anmälningssedel lämnas in kommer endast den senast mottagna anmälningssedeln att beaktas, och övriga anmälningssedlar kommer att lämnas utan avseende.

Vator Securities AB
Case: Klaria Pharma Holding AB
Nybrogatan 59
SE-114 40 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-5800 65 912
E-mail: emissioner@vator.se

Teckning utan stöd av uniträtter

Teckning utan stöd av uniträtter ska ske under samma teckningsperiod som teckning med stöd av uniträtter, det vill säga från och med 14 oktober 2026 till och med 28 oktober 2026. Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter sker genom särskild

anmälningssedel 2 eller digitalt formulär enligt emissionsinstitutets instruktioner. Ingen betalning ska erläggas vid anmälan; betalning ska ske enligt avräkningsnota efter besked om tilldelning. Särskild anmälningssedel 2 ska mottas av Vator Securities senast kl 15:00 den 28 oktober 2026. Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter är bindande. Endast en (1) anmälan om teckning utan stöd av uniträtter får lämnas in. Om fler än en anmälan lämnas in kommer endast den senast mottagna anmälan att beaktas. Förvaltarregistrerade aktieägare som vill återropa subsidiär företrädesrätt bör anmäla teckning utan stöd av uniträtter genom samma förvaltare som teckning med stöd av uniträtter har skett.

9.9 Tilldelningsprinciper och tilldelning utan företrädesrätt

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående units. Tilldelning ska i första hand ske till dem som har tecknat units med stöd av uniträtter och som även har anmält intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter, pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en har utnyttjat. I andra hand ska tilldelning ske till andra som har anmält intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter, pro rata i förhållande till det antal units som var och en har anmält för teckning. I tredje hand ska tilldelning ske till dem som har ingått garantiåtaganden, pro rata i förhållande till respektive garantiåtagande.

I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning. Besked om tilldelning lämnas genom avräkningsnota och den som inte erhåller tilldelning får inget särskilt meddelande. Betalning för tilldelade units ska ske kontant enligt instruktionerna i avräkningsnotan. Om betalning inte sker i rätt tid kan tilldelade units komma att tilldelas annan.

9.10 Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet riktas inte till personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i sådan jurisdiktion kommer inte att erhålla uniträtter eller tillåtas teckna units.

9.11 Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Nordics AB så snart som möjligt, normalt några bankdagar efter betalning, och tecknade units bokas därefter som BTU på tecknarens VP-konto. BTU kvarstår till dess att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och omvandlas därefter, utan särskild avisering från Euroclear Nordics AB, till aktier och teckningsoptioner av serie TO1. Omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO1 beräknas ske omkring vecka 47.

Handel med BTU

Handel med BTU, med kortnamn (ticker) KLAR BTU och ISIN-kod SE0030588141 beräknas ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med 14 oktober 2026 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

9.12 Upptagande till handel

Klarias aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet KLAR med ISIN-kod SE0007280326. Aktierna och teckningsoptionerna som emitteras i samband med Företrädesemissionen (inkluderat aktier och teckningsoptioner av serie TO1 som kan komma att emitteras som ersättning till garanter) kommer bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market. Upptagande till handel förutsätter marknadsplatsens godkännande och att tillämpliga villkor är uppfyllda. De nya aktierna och teckningsoptionerna beräknas tas upp till handel omkring vecka 47, 2026.

9.13 Offentliggörande av emissionsutfallet

Preliminärt utfall i Företrädesemissionen beräknas offentliggöras den 29 oktober 2026 och slutligt utfall beräknas offentliggöras den 30 oktober 2026. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och på Bolagets webbplats.

9.14 Övrig information

Bolaget äger rätt att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning i Företrädesemissionen. Eventuell förlängning ska offentliggöras genom pressmeddelande senast den sista dagen i teckningsperioden. Erbjudandet kan inte återkallas eller tillfälligt dras tillbaka. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer överskjutande belopp att återbetalas. För sent inbetald, otillräcklig eller felaktig betalning kan medföra att anmälan om teckning lämnas utan avseende eller att tilldelade units överläts till annan.

9.15 Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från såväl befintliga aktieägare som externa investerare samt garantiåtaganden om sammanlagt cirka 111,1 MSEK, motsvarande cirka 75,3 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 37,1 MSEK utgörs av teckningsåtaganden. Vator Securities AB, org. nr. 556795-7260, med adress Nybrogatan 59, 114 40 Stockholm, är emissionsgarant och har lämnat garantiåtaganden uppgående till cirka 74,1 MSEK, bestående av cirka 34,0 MSEK i bottengaranti och cirka 40,1 MSEK i en kompletterande garanti som läggs ovanpå bottengarantin (toppgaranti).

Teckningsåtagandena motsvarar cirka 25,1 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena kan tas i anspråk i den utsträckning teckningen med och utan stöd av uniträtter, inklusive teckning enligt teckningsåtagandena men före utnyttjande av garantiåtagandena, inte når de nivåer som anges nedan. Bottengarantin täcker den återstående delen upp till en sammanlagd teckningsnivå om cirka 48,1 procent, inom ramen för bottengarantins belopp om cirka 34,0 MSEK. Toppgarantin täcker därefter den återstående delen upp till cirka 75,3 procent, inom ramen för toppgarantins belopp om cirka 40,1 MSEK. Om teckningen redan uppgår till minst cirka 48,1 procent men understiger cirka 75,3 procent tas endast toppgarantin i anspråk. Vid teckning om minst cirka 111,1 MSEK, motsvarande cirka 75,3 procent av Företrädesemissionen, tas ingen av garantierna i anspråk. Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsåtaganden.

Åtagande	Belopp (MSEK)	Andel (%)	Sammanlagd nivå som omfattas av åtaganden
Teckningsåtaganden	37,1	25,1	25,1 %
Bottengaranti	34,0	23,0	48,1 %
Toppgaranti	40,1	27,1	75,3 %

Samtliga andelar i översiktstabellen ovan beräknas på hela Företrädesemissionen. Belopp och andelar är avrundade. Med teckningsgrad avses i följande exempel teckning med och utan stöd av uniträtter, inklusive teckning enligt teckningsåtagandena men före utnyttjande av garantiåtagandena. Vid en teckningsgrad om minst cirka 75,3 procent tas ingen av garantierna i anspråk. Vid en teckningsgrad om exempelvis 65 procent tas endast toppgarantin i anspråk för att nå cirka 75,3 procent. Detta motsvarar cirka 10,3 procentenheter, eller cirka 38 procent av toppgarantin. Vid en teckningsgrad om exempelvis 40 procent tas bottengarantin i anspråk för att nå cirka 48,1 procent, vilket motsvarar cirka 35 procent av bottengarantin. Därefter tas hela toppgarantin i anspråk för att nå cirka 75,3 procent.

Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelsen respektive åtagandet kommer att tillföras Bolaget.

Vator Securities AB har ingått separata put-optionsavtal med ett antal investerare. Put-optionsavtalen reglerar Vator Securities AB:s rätt att, på de villkor som anges i respektive avtal, överlåta sådana units som Vator Securities AB kan komma att teckna och tilldelas till följd av att garantiåtagandena tas i anspråk. Investerarna är inte parter i garantiavtalet med Bolaget och har inte genom put-optionsavtalen lämnat garantiåtaganden direkt till Bolaget. Bolagets direkta avtalspart och garant gentemot Bolaget är Vator Securities AB. Uppgifter om dessa investerares fordringar och möjlig kvittning redovisas i avsnitt 9.16 "Bryggfinansiering, övriga fordringar och kvittning". Dessa investerare kan komma att överlåta sina fordringar på Bolaget till Vator Securities AB för kvittning mot betalning för units som Vator Securities AB tecknar och tilldelas enligt garantiåtagandena. Sådan kvittning förutsätter att villkoren som beskrivs i avsnitt 9.16 är uppfyllda.

Garantiersättning

Garantiersättning utgår, enligt garantens val, genom kontant ersättning och/eller ersättning i form av units. För toppgarantin uppgår garantiersättningen till 14 procent av garanterat belopp vid kontant ersättning och 16 procent av garanterat belopp vid ersättning i units. För bottengarantin uppgår garantiersättningen till 12 procent av garanterat belopp vid kontant ersättning och 14 procent av garanterat belopp vid ersättning i units. Någon annan ersättningsform utgår inte. Baserat på garantiåtaganden om cirka 40,1 MSEK i toppgaranti och cirka 34,0 MSEK i bottengaranti uppgår garantiersättningen till sammanlagt cirka 9,7 MSEK om garanten väljer kontant ersättning och cirka 11,2 MSEK om garanten väljer ersättning i units. Om garantiersättningen erläggs i units kan den motsvara högst cirka 4,7 miljoner units vid teckningskurs om 2,40 SEK per unit. Sådana ersättningsunits motsvarar högst cirka 18,6 miljoner aktier och högst cirka 4,7 miljoner teckningsoptioner av serie TO1. Garantiersättningen utgår oavsett om topp- eller bottengaranti tas i anspråk eller inte.

Teckningsåtaganden

Av tabellen nedan framgår teckningsåtaganden med och utan stöd av uniträtter om sammanlagt cirka 37,1 MSEK, motsvarande cirka 25,1 procent av Företrädesemissionen. Av teckningsåtagandena med och utan stöd av uniträtter kan cirka 8,79 MSEK, inklusive upplupen ränta per den 5 oktober 2026, kvittas i enlighet med den extra bolagsstämmans beslut. Ytterligare maximalt cirka 5,23 MSEK kan komma att kvittas förutsatt styrelsens godkännande. BonesBay Invest Holding AB, DK & Friends Invest AB och R.M.K Ekonomikonsult AB har lämnat teckningsåtaganden utan att vara aktieägare i Bolaget.

Teckningsåtaganden	Belopp (MSEK)	Andel (%)	Möjlig kvittning (MSEK)
Lars Byström	1,000	0,68	1,000
AB Ility AB	5,123	3,47	5,123
Isblästring No1 Sverige AB (Marcus Berglund)	0,827	0,56	0
BonesBay Invest Holding AB1)	4,175	2,83	4,175
Maud Weil	10,500	7,11	0
Gryningskust Holding AB	5,691	3,86	1,485
Christian Zenker	2,240	1,52	2,240
DK & Friends Invest AB1)	3,000	2,03	0
R.M.K Ekonomikonsult AB1)	4,500	3,05	0
Totalt	37,056	25,11	14,023

Garantiåtaganden

Av tabellen nedan framgår garantiåtagandena om sammanlagt cirka 74,1 MSEK som består av en bottengaranti om cirka 34,0 MSEK samt en toppgaranti om cirka 40,1 MSEK.

Garantiåtaganden	Typ	Belopp (MSEK)	Andel (%)
Vator Securities AB ²⁾	Bottengaranti	34,000	23,04
Vator Securities AB ²⁾	Toppgaranti	40,050	27,14
Totalt		74,050	50,18

9.16 Bryggfinansiering, övriga fordringar och kvittning

Fordringar som omfattas av bolagsstämmans beslut

Extra bolagsstämman i Klaria den 5 oktober 2026 beslutade att betalning för teckning av units i Företrädesemissionen kan ske kontant eller genom kvittning. Gryningskust Holding AB, AB Ility AB och Christian Zenker har fordringar på Bolaget som, inom ramen för deras respektive teckningsåtaganden, kan komma att användas för kvittning. Det sammanlagda skuldbeloppet enligt dessa fordringar uppgår till cirka 8,79 MSEK, inklusive upplupen ränta per dagen för bolagsstämmans emissionsbeslut.

Fordringshavare Reversfordran	Kapitalbelopp (MSEK)	Upplupen ränta per 5 oktober 2026 (MSEK)	Totalt skuldbelopp (MSEK)
AB Ility AB	1,500	0,759	2,259
Gryningskust Holding AB	1,000	0,472	1,472
AB Ility AB	2,000	0,820	2,820
Summa:	4,500	2,051	6,551

Fordringshavare Bryggglån	Kapitalbelopp (MSEK)	Fast ränta (MSEK)	Totalt skuldbelopp (MSEK)
Christian Zenker	2,000	0,240	2,240
Summa	2,000	0,240	2,240
Totalsumma	6,500	2,291	8,791

Bryggfinansiering offentliggjord den 8 oktober 2026

Den 8 oktober 2026 meddelade Klaria att Bolaget ingått avtal om ytterligare bryggfinansiering om sammanlagt 30,7 MSEK inför Företrädesemissionen. Bryggfinansieringen syftar till att tillföra Bolaget likviditet för att möjliggöra reglering av kortfristiga betalningsförpliktelser och därmed stärka förutsättningarna för en ordnad kapitalanskaffning. Fordringshavarna i den nya bryggfinansieringen framgår av tabellen nedan. Bryggglånen löper med ränta på 12 procent och förfaller till betalning när Företrädesemissionen har genomförts och emissionslikviden har blivit tillgänglig, dock senast den 13 november 2026. Återbetalning med emissionslikvid beskrivs närmare i avsnitt 11.2 "Användning av emissionslikviden". Bryggglånet till 0to9 AB om 25 MSEK beskrivs under avsnitt 11.1 "Bakgrund och motiv".

Fordringshavare Bryggglån	Kapitalbelopp (MSEK)	Ränta/avgift (MSEK)	Total skuld (MSEK)
Almida Holding AB	10,500	1,260	11,760
Isblåstring No1 Sverige AB (Marcus Berglund)	3,000	0,360	3,360
Christian Zenker	2,000	0,240	2,240
AB Strati	4,200	0,500	4,700
Lars Byström	1,000	0,120	1,120
Fenja Capital I A/S	10,000	1,200	11,200
Summa	30,700	3,680	34,380

Det maximala sammanlagda kvittningsbeloppet i Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 48,7 MSEK enligt sammanställningen nedan, varav cirka 14,0 MSEK avser teckningsåtaganden och cirka 34,7 MSEK avser investerare med put-optionsavtal. Kvittning inom ramen för garantiåtaganden förutsätter att garantierna tas i anspråk i tillräcklig omfattning. Det faktiska kvittningsbeloppet beror på utfallet i Företrädesemissionen, tilldelningen av units, respektive åtagandes omfattning och fordringarnas slutligt fastställda belopp samt att övriga förutsättningar för kvittning är uppfyllda, inklusive styrelsens godkännande där sådant krävs. Om kvittning sker minskar den kontanta emissionslikviden i motsvarande mån samtidigt som Bolagets skuld till berörda fordringshavare minskar med det kvittade beloppet.

Securities AB tecknar och tilldelas enligt garantiåtagandena. Kvittning förutsätter att tecknaren vid kvittningen innehar en kvittningsskilling fordran på Bolaget, i Vator Securities AB:s fall efter sådan överlåtelse, och att övriga förutsättningar för kvittning är uppfyllda, inklusive styrelsens godkännande.

Det maximala sammanlagda kvittningsbeloppet i Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 48,7 MSEK enligt sammanställningen nedan, varav cirka 14,0 MSEK avser teckningsåtaganden och cirka 34,7 MSEK avser investerare med put-optionsavtal. Kvittning inom ramen för garantiåtaganden förutsätter att garantierna tas i anspråk i tillräcklig omfattning. Det faktiska kvittningsbeloppet beror på utfallet i Företrädesemissionen, tilldelningen av units, respektive åtagandes omfattning och fordringarnas slutligt fastställda belopp samt att övriga förutsättningar för kvittning är uppfyllda, inklusive styrelsens godkännande där sådant krävs. Om kvittning sker minskar den kontanta emissionslikviden i motsvarande mån samtidigt som Bolagets skuld till berörda fordringshavare minskar med det kvittade beloppet.

Securities AB tecknar och tilldelas enligt garantiåtagandena. Kvittning förutsätter att tecknaren vid kvittningen innehar en kvittningsskilling fordran på Bolaget, i Vator Securities AB:s fall efter sådan överlåtelse, och att övriga förutsättningar för kvittning är uppfyllda, inklusive styrelsens godkännande.

	Åtagande/arrangemang	Typ	Kapitalbelopp (MSEK)	Ränta/avgift (MSEK)	Total skuld (MSEK)	Möjlig kvittning (MSEK)
Lars Byström	Teckningsåtagande	Bryggglån	1,000	0,120	1,120	1,000
AB Ility AB	Teckningsåtagande	Reverslån	3,500	1,623	5,123	5,123
BonesBay Invest Holding AB	Teckningsåtagande	Övrig skuld	4,175	0,000	4,175	4,175
Gryningskust Holding AB	Teckningsåtagande	Reverslån	1,000	0,485	1,485	1,485
Christian Zenker	Teckningsåtagande	Bryggglån	2,000	0,269	2,269	2,240
Investerare med put-optionsavtal1	Toppgaranti	Bryggglån3, övrig skuld och konvertibler	18,715	6,559	25,274	24,014
Investerare med put-optionsavtal2	Bottengaranti	Bryggglån3 och konvertibel	10,485	1,395	11,880	10,680
Totalt			40,875	10,450	51,325	48,717

9.17 Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Carlsquare AB är finansiell rådgivare och Vator Securities AB är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities AB är även emissionsgarant och har lämnat garantiåtaganden i Företrädesemissionen.

10. VÄSENTLIG INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

10.1 Allmänt om aktierna och teckningsoptioner av serie TO1

Företrädesemissionen omfattar högst 61 494 038 units, motsvarande högst 245 976 152 nyemitterade aktier och högst 61 494 038 teckningsoptioner av serie TO1. Varje unit består av fyra (4) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0007280326 och handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet KLAR.

Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras enligt svensk rätt och valutan i Företrädesemissionen är SEK. Aktierna och teckningsoptionerna av serie TO1 är anslutna till Euroclear Nordics AB:s kontobaserade system.

10.2 Aktiernas rättigheter

Samtliga aktier i Bolaget är av samma aktieslag och emitterade enligt svensk rätt. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 4 099 602,607176 SEK fördelat på 245 976 152 aktier med ett kvotvärde om cirka 0,0167 SEK per aktie.

Varje aktie berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst samt till eventuellt överskott vid Bolagets likvidation, varvid varje aktieägare har rätt till överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Nordics AB förda aktieboken. Utdelning utbetalas normalt kontant genom Euroclear Nordics AB. På utdelningsbelopp utgår ingen ränta. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Nordics AB kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet, med förbehåll för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några begränsningar avseende rätten till utdelning för aktieägare utanför Sverige. Med förbehåll för eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörd jurisdiktion sker betalning till sådana aktieägare på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. Skattelagstiftningen i Sverige och i aktieägarens hemviststat kan påverka utdelning, se vidare avsnittet 10.5 "Skattefrågor" nedan.

Om Bolaget beslutar att emittera nya aktier mot betalning på annat sätt än genom apport har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier som de sedan tidigare innehar. Vad som anges ovan om aktieägares företrädesrätt vid emission av nya aktier gäller i tillämpliga delar även vid emission av teckningsoptioner och konvertibler. Bolagets bolagsordning innehåller inte några begränsningar som inskränker möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Nordics AB förda aktieboken.

10.3 Teckningsoptionerna av serie TO1: villkor och rätt till aktieteckning

Varje teckningsoption av serie TO1 berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,60 SEK per aktie under någon av följande teckningsperioder: 22–26 november 2027, 17–21 april 2028, 9–13 oktober 2028, 5–9 mars 2029 och 17–31 oktober 2029. En teckningsoption av serie TO1 som inte har utnyttjats för teckning av aktier senast under den sista teckningsperioden förfaller utan värde.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO1 kan aktiekapitalet öka med högst 1 024 900,651794 SEK genom utgivande av högst 61 494 038 nya aktier. Teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO1 registreras hos Bolagsverket och de nya aktierna förs därefter in i den av Euroclear Nordics AB förda aktieboken.

Teckningskursen, antalet aktier som varje teckningsoption av serie TO1 berättigar till och övriga villkor för teckningsoptioner av serie TO1 kan komma att omräknas i enlighet med de fullständiga optionsvillkoren vid bland annat fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission med företrädesrätt, utdelning eller annan händelse som anges i optionsvillkoren. För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO1 hänvisas till "Villkor för optionsrätter avseende nyteckning av aktier i Klaria Pharma Holding AB (publ) TO1" som finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.klaria.se.

Teckningsoptionerna av serie TO1 är fritt överlåtbara. Bolaget avser att ansöka om upptagande till handel av teckningsoptioner av serie TO1 på Nasdaq First North Growth Market. Upptagande till handel förutsätter marknadsplatsens godkännande och att

tillämpliga villkor är uppfyllda. Teckningsoptionerna av serie TO1 har ISIN-kod SE0030588125 och kortnamn KLAR TO1. Första dag för handel i teckningsoptioner av serie TO1 beräknas vara omkring vecka 47, 2026.

10.4 Värdepapperscentral

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Registret förs av Euroclear Nordics AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier.

10.5 Skattefrågor

Skattelagstiftningen i investerarens hemviststat och i Sverige kan påverka avkastningen från Bolagets värdepapper. Beskattning av eventuell utdelning samt kapitalvinster och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper beror på varje investerarens särskilda situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, såsom investmentföretag och försäkringsföretag, samt för vissa typer av investeringar. Varje innehavare av värdepapper bör därför rådgöra med skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

10.6 Bolagsstämmans beslut, bemyndiganden och godkännanden

Extra bolagsstämman i Klaria den 5 oktober 2026 beslutade i enlighet med styrelsens förslag om Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattar högst 61 494 038 units, motsvarande högst 245 976 152 nyemitterade aktier och högst 61 494 038 nyemitterade teckningsoptioner av serie TO1, till en teckningskurs om 2,40 SEK per unit. Varje unit består av fyra (4) nyemitterade aktier och en (1) nyemitterad teckningsoption av serie TO1. Extra bolagsstämman beslutade även om ändring av bolagsordningen avseende aktiekapitalgränser och antal aktier, innebärande att aktiekapitalet ska uppgå till lägst 3 400 000 SEK och högst 13 600 000 SEK, samt att antalet aktier ska vara lägst 200 000 000 och högst 800 000 000.

Extra bolagsstämman beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill den 31 december 2026, besluta om emission av units på motsvarande villkor som i Företrädesemissionen. Bemyndigandet ska kunna användas för att fullgöra Bolagets skyldighet att utge eventuell garantiersättning i units och innebär att styrelsen ska äga rätt att, med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt, erbjuda units till garantier i Företrädesemissionen.

10. MOTIV FÖR ERBJUDANDET OCH ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

11.1 Bakgrund och motiv

Klaria är ett svenskt läkemedelsbolag som utvecklar snabbverkande produkter baserade på en patenterad alginatfilm som fäster vid munslemhinnan och möjliggör läkemedelsadministrering via oral transmukosal absorption. Plattformen är utvecklad för att möjliggöra snabb och användarvänlig administrering av läkemedel i situationer där tid till effekt och enkel hantering är av betydelse.

Klarias ledande produkt, Sumatriptan Alginate Film ("SAF"), är avsedd för akut behandling av migrän och har erhållit marknadsgodkännande inom EES, Storbritannien och Schweiz. Marknadsgodkännandena utgör en viktig regulatorisk milstolpe och innebär att SAF kan kommersialiseras på flera europeiska marknader. Genom Klaria AB:s licensavtal med CNX Therapeutics Ireland Limited ("CNX") har CNX rätt att marknadsföra och sälja SAF inom EES, Storbritannien och Schweiz. Enligt CNX nuvarande tidsplan planeras den europeiska lanseringen till fjärde kvartalet 2026. Lanseringen utgör nästa centrala kommersiella milstolpe för SAF och innebär att produkten går från regulatoriskt godkännande till planerad marknadsintroduktion inom CNX licensområde.

Parallellt med CNX planerade europeiska lansering under fjärde kvartalet 2026 behåller Klaria rättigheterna till SAF på marknader utanför CNX licensområde, däribland USA. Bolagets kommersiella strategi omfattar därmed två kompletterande spår: marknadsintroduktion i Europa genom CNX och fortsatt värdeskapande på övriga marknader genom egen utveckling, kommersiella samarbeten eller framtida licensavtal. För USA avser Klaria att förbereda det regulatoriska och kommersiella underlaget genom relevanta regulatoriska, tekniska, kliniska och marknadsrelaterade aktiviteter. Det fortsatta arbetets omfattning och tidpunkt är beroende av bland annat tillgänglig finansiering, regulatorisk återkoppling, en slutligt fastställd utvecklingsplan och eventuella partnerskap.

Bolagets styrelse bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden (såsom beskrivs vidare i avsnittet 13.1 "Rörelsekapitalutlåtande") och har därför beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen syftar till att stärka Bolagets finansiella ställning inför nästa kommersiella fas. I juni 2026 ingick Bolaget ett avtal om bryggglån om 25 MSEK med 12 månaders löptid och en ränta om 30-dagars Stibor plus 1,5 procentenheter samt en uppläggningsavgift om 1,5 MSEK. Bryggglånegivare är Oto9 AB, org.nr 556976-4110, med adress Eriksbergsgatan 31, 114 30 Stockholm. Bryggglånet har använts för att refinansiera Bolagets befintliga finansiella skulder samt att finansiera allmänna företagsändamål. Bryggglånet förfaller till betalning tre dagar efter genomförd företrädesemission. En del av nettolikviden från Företrädesemissionen avses användas för återbetalning av bryggglånet, inklusive avgifter och upplupen ränta.

Såsom meddelades den 8 oktober 2026 har Bolaget ingått avtal om bryggfinansiering om sammanlagt cirka 30,7 MSEK med en grupp befintliga aktieägare och externa investerare. Långgivare är Christian Zenker, AB Strati, Fenja Capital I A/S, Almida Holding AB, Lars Byström och Isblästring No1 Sverige AB (Marcus Berglund). Bryggglånen löper med ränta på 12 procent och emissionslikviden i Företrädesemissionen ska användas för återbetalning i den omfattning som långgivaren inte har tecknat units i Företrädesemissionen, då kvittning av fordran istället kan ske förutsatt styrelsen godkännande. I enlighet med bolagsstämmans beslut den 5 oktober 2026 kan Christian Zenkers bryggglån uppgående till 2,24 MSEK inklusive ränta komma att kvittas. Bryggglånen förfaller till betalning när Företrädesemissionen har genomförts och emissionslikviden har blivit tillgänglig, dock senast den 13 november 2026. Bolaget bedömer att bryggglånen har lämnats på marknadsmässiga villkor.

En stärkt balansräkning och förbättrad likviditet bedöms ge Klaria bättre förutsättningar att möta Bolagets åtaganden och tillvarata kommersiella möjligheter i anslutning till CNX planerade europeiska marknadsintroduktion under fjärde kvartalet 2026. Företrädesemissionen skapar samtidigt handlingsutrymme för fortsatt utveckling på marknader utanför CNX licensområde, stärker Klarias position i partnerdialoger och möjliggör regulatoriska, tekniska, kliniska och marknadsrelaterade aktiviteter som kan bredda SAF:s framtida kommersiella potential.

11.2 Användning av emissionslikviden

Vid full teckning förväntas Företrädesemissionen tillföra Bolaget cirka 147,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 20,9 MSEK, varav cirka 9,7 MSEK avser garantiersättning (förutsatt att garanten väljer kontant ersättning) och cirka 11,2 MSEK avser övriga emissionskostnader. Nettolikviden beräknas därmed uppgå till cirka 126,7 MSEK.

Om garanten i stället väljer garantiersättning i units beräknas emissionskostnaderna uppgå till cirka 22,3 MSEK, varav cirka 11,17 MSEK avser garantiersättning som erläggs genom emission av nya units och cirka 11,15 MSEK avser övriga emissionskostnader. Nettolikviden efter emissionskostnader beräknas i sådant fall uppgå till cirka 125,3 MSEK. Eftersom garantiersättningen då erläggs genom emission av units beräknas den kontanta likviden före eventuell kvittning uppgå till cirka 136,5 MSEK efter avdrag för övriga emissionskostnader, med ytterligare utspädning till följd av garantiersättningen i units.

Nettolikviden från Företrädesemissionen avses stärka Klarias finansiella ställning och skapa handlingsutrymme inför Bolagets nästa kommersiella fas. Av nettolikviden om 126,7 MSEK (beräknad utifrån antagandet att garanten väljer kontant ersättning) avses cirka 36,5 MSEK (motsvarande cirka 29 procent) användas för återbetalning av brygglånet till Oto9 AB, inklusive ränta och avgifter om cirka 11,5 MSEK. Vidare avses cirka 34,4 MSEK (motsvarande cirka 27 procent) av nettolikviden användas för återbetalning av de brygglånen som Bolaget offentliggjorde den 8 oktober 2026, inklusive ränta och avgifter om cirka 3,7 MSEK, i den utsträckning respektive långgivare inte tecknar units i Företrädesemissionen genom kvittning. I annat fall kan kvittning av fordran ske, förutsatt styrelsens godkännande. Återstående del av nettolikviden avses användas för följande områden i den prioritetsordning som anges tillsammans med uppskattat belopp och andel:

- (i) Hantering av befintliga finansiella åtaganden i form av långfristiga lån (cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 8 procent av likviden) samt förstärkning av Bolagets kassaposition och finansiella ställning (cirka 4 MSEK, motsvarande cirka 3 procent av likviden).
- (ii) Kommersiella och marknadsrelaterade aktiviteter kopplade till SAF, inklusive förberedelser inför planerad lansering i EU och framtida partnerskap (cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 8 procent av likviden).
- (iii) Regulatoriska, tekniska och kliniska aktiviteter hänförliga till Bolagets fortsatta utvecklings- och kommersialiseringsarbete, inklusive initiativ för framtida kommersialisering i USA (cirka 20 MSEK, motsvarande cirka 16 procent av likviden).
- (iv) Övriga affärsutvecklingsrelaterade aktiviteter (cirka 11,8 MSEK, motsvarande cirka 9 procent av likviden).

Extra bolagsstämman i Klaria den 5 oktober 2026 beslutade att betalning för teckning av units i Företrädesemissionen kan ske kontant eller genom kvittning. Inom teckningsåtagandena kan cirka 8,79 MSEK kvittas i enlighet med den extra bolagsstämmans beslut den 5 oktober 2026. Beloppet avser fordringar som innehas av Gryningskust Holding AB, AB Ility AB och Christian Zenker och inkluderar upplupen ränta per dagen för emissionsbeslutet. Ytterligare maximalt cirka 5,23 MSEK inom teckningsåtagandena kan komma att kvittas, förutsatt styrelsens godkännande. Vid full teckning och kontant garantiersättning beräknas den kontanta nettolikviden före kvittning uppgå till cirka 126,7 MSEK. Om kvittning sker med cirka 8,79 MSEK minskar beloppet till cirka 117,9 MSEK. Om samtliga redovisade möjliga kvittningar inom teckningsåtagandena genomförs, om sammanlagt cirka 14,0 MSEK, minskar beloppet till cirka 112,7 MSEK.

Därutöver har Vator Securities AB informerat Bolaget om att investerare som ingått put-optionsavtal potentiellt har fordringar på Bolaget om sammanlagt högst 34,7 MSEK som kan användas för kvittning. Sådan kvittning förutsätter att garantiåtagandena tas i anspråk i tillräcklig omfattning och att fordringarna överläts till Vator Securities AB för kvittning mot betalning för units som Vator Securities AB tecknar och tilldelas enligt garantiåtagandena. Tecknaren måste vid kvittningen inneha en kvittningsgill fordran på Bolaget, och erforderliga godkännanden och övriga kvittningsvillkor måste vara uppfyllda. Närmare uppgifter finns i avsnittet 9.16 "Bryggfinansiering, övriga fordringar och kvittning".

Det maximala sammanlagda kvittningsbeloppet beräknas därmed uppgå till cirka 48,7 MSEK, inklusive de cirka 8,79 MSEK som omfattas av bolagsstämmans beslut. Detta maximibelopp kan inte kombineras med antagandet om full teckning, eftersom garantierna då inte tas i anspråk. I ett illustrativt scenario där den sammanlagda teckningen, inklusive teckning enligt utnyttjade garantiåtaganden, uppgår till cirka 111,1 MSEK, samtliga redovisade möjliga kvittningar om cirka 48,7 MSEK genomförs och de kontanta emissionskostnaderna antas uppgå till cirka 20,9 MSEK, inklusive kontant garantiersättning, skulle den kontanta nettolikviden uppgå till cirka 41,5 MSEK före återbetalning av skulder. Beräkningen är inte en prognos för emissionsutfallet.

I den mån kvittning förutsätter styrelsens godkännande avser Bolaget att, inom ramen för tillämpliga kvittningsvillkor, anpassa kvittningsbeloppet till utfallet i Företrädesemissionen med målsättningen att cirka 20 MSEK i kontanta medel ska återstå efter hantering av befintliga finansiella åtaganden i form av brygglånen och långfristiga lån. Vid denna bedömning beaktas såväl kvittningens effekt på den kontanta nettolikviden som det minskade behovet av kontanta återbetalningar av skulder. Medlen avses i ett sådant scenario användas för följande områden:

- (i) Kommersiella och marknadsrelaterade aktiviteter kopplade till SAF, inklusive förberedelser inför planerad lansering i EU och framtida partnerskap (cirka 4,8 MSEK),
- (ii) regulatoriska, tekniska och kliniska aktiviteter hänförliga till Bolagets fortsatta utvecklings- och kommersialiseringsarbete, inklusive initiativ för framtida kommersialisering i USA (cirka 9,6 MSEK); samt
- (iii) övriga affärsutvecklingsrelaterade aktiviteter (cirka 5,6 MSEK).

Om Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO1 utnyttjas för teckning av aktier under teckningsperioderna, i enlighet med villkoren, tillförs Bolaget ytterligare cirka 36,9 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden från utnyttjandet av teckningsoptioner av serie TO1, som beräknas uppgå till 34,5 MSEK, avses användas för (i) initiativ för framtida kommersialisering i USA, om cirka 15 MSEK, (ii) övriga affärsutvecklingsrelaterade aktiviteter, om cirka 15 MSEK, och (iii) ändamål kopplade till rörelsekapitalet, om cirka 4,5 MSEK.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas eller inte tillför tillräckliga medel för ovanstående ändamål avser Bolaget att i första hand prioritera hantering av befintliga finansiella åtaganden och förstärkning av Bolagets kassaposition samt kommersiella och marknadsrelaterade aktiviteter kopplade till SAF, inklusive förberedelser inför planerad lansering i EU och framtida partnerskap. Övriga användningsområden kan komma att nedprioriteras, vilket inte bedöms påverka Bolagets förväntade intäkter från SAF i EU men kan medföra en senareläggning av initiativ för kommersialisering i USA. Bolaget kan även komma att vidta andra åtgärder, inklusive ytterligare kapitalanskaffning, lånefinansiering, ändrad tidsplan för eller ytterligare prioritering mellan användningsområdena.

12. ÖVERENSKOMMELSE OM ATT INTE SÄLJA VÄRDEPAPPER

De parter som har lämnat teckningsåtaganden i Företrädesemissionen har åtagit sig att inte avyttra några aktier i Bolaget från och med datumet för åtagandet till och med dagen efter avstämningsdagen för Företrädesemissionen samt att inte avyttra några uniträtter i Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena innehåller inga undantag från åtagandet att inte avyttra aktier och uniträtter.

13. REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

13.1 Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamhetsplanen under de närmaste tolv (12) månaderna från prospektdagen. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets förmåga att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser när de förfaller till betalning. Ett rörelsekapitalunderskott förväntas uppstå i december 2026. Underskottet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 75 MSEK.

För att säkerställa finansiering i enlighet med Bolagets verksamhetsplan och strategi genomför Bolaget Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal om bryggfinansiering om sammanlagt cirka 30,7 MSEK som ska tillföra Bolaget likviditet inför Företrädesemissionen och möjliggöra reglering av kortfristiga betalningsförpliktelser. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 147,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 20,9 MSEK, varav cirka 9,7 MSEK avser garantiersättning (förutsatt att garanten väljer kontant ersättning) och cirka 11,2 MSEK avser övriga emissionskostnader, och nettolikviden beräknas därmed uppgå till cirka 126,7 MSEK.

Vid full teckning i Företrädesemissionen bedömer styrelsen att Bolaget har tillräckligt rörelsekapital till och med åtminstone januari 2030. Om Företrädesemissionen enbart teknas upp till garanterat belopp bedömer styrelsen att Bolaget har tillräckligt rörelsekapital till och med januari 2028.

Vidare kan Bolaget tillföras ytterligare kapital i november 2027, april och oktober 2028, samt mars och oktober 2029 om teckningsoptioner av serie TO1 emitterade i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av nya aktier. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO1 som emitteras i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av nya aktier teckningskurs om 0,60 SEK per aktie, kommer Bolaget tillföras ytterligare cirka 36,9 MSEK, före emissionskostnader.

Därtill kan Bolaget tillföras ytterligare emissionslikvid från Företrädesemissionen om garanten väljer att ta emot garantiersättning i form av units i stället för kontant ersättning (genom att kassautflödet för garantiersättningen blir lägre) och ytterligare kapital i november 2027, april och oktober 2028, samt mars och oktober 2029 om teckningsoptioner av serie TO1 som emitterats som garantiersättning utnyttjas för teckning av nya aktier.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna teckningsåtaganden och garantiåtaganden, inte teknas i tillräcklig utsträckning, kan Bolaget få svårigheter att bedriva sin verksamhet enligt plan och genomföra de aktiviteter och initiativ som beskrivs under avsnittet 11.2 "Användning av emissionslikviden" ovan. Om denna situation skulle uppstå avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, lånefinansiering samt omprioritering och senareläggning av verksamhetsaktiviteter

14. INTRESSEKONFLIKTER

14.1 Intressen och intressekonflikter relaterade till Erbjudandet

Carlsquare AB är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för sina tjänster enligt ett separat avtal med Bolaget. Carlsquare AB och dess närstående kan, inom ramen för sin ordinarie verksamhet, tillhandahålla kommersiella bank-, investeringsbanks-, finansiella rådgivnings- och andra tjänster till Bolaget, närstående parter eller konkurrenter till Bolaget och kan därvid erhålla ersättning.

Carlsquare AB och dess närstående kan även, i den ordinarie verksamheten, inneha eller förvärva och avyttra värdepapper i Bolaget för egen eller kunders räkning. Carlsquare AB kan därför ha intressen som inte är förenliga med, eller som kan stå i konflikt med, investerares eller Bolagets intressen. Carlsquare AB:s ersättning i anslutning till Företrädesemissionen är beroende av utfallet i Företrädesemissionen.

BonesBay Invest Holding AB kontrolleras av Jonatan Allin och utför uppdrag för Carlsquare AB i samband med Företrädesemissionen. BonesBay Invest Holding AB har ingått avtal om teckningsåtagande i Företrädesemissionen. För åtagandet utgår ingen ersättning. BonesBay Invest Holding AB har en fordran mot Bolaget som avses kvittas inom ramen för teckningsåtagandet, under förutsättning av styrelsens godkännande.

Vator Securities AB är emissionsinstitut och emissionsgarant i samband med Erbjudandet och erhåller på förhand avtalad ersättning för sina tjänster samt garantiersättning. Garantiersättningen uppgår till cirka 9,7 MSEK om garanten väljer kontant ersättning och cirka 11,2 MSEK om garanten väljer ersättning i units.

Advokatfirman Glimstedt Stockholm AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och erhåller löpande ersättning för sina tjänster.

Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna på marknadsplatsen efterlevs. FNCA Sweden AB är Certified Adviser till Bolaget. FNCA Sweden AB äger inga aktier i Bolaget.

Utöver de intressen som beskrivs ovan, känner Bolaget inte till några finansiella eller andra intressen eller intressekonflikter av väsentlig betydelse mellan de parter som har intressen i Erbjudandet.

15. UTSPÄDNING OCH AKTIEINNEHAV EFTER ERBJUDANDET

Nedanstående beräkningar bygger på att Företrädesemissionen fulltecknas och att samtliga teckningsoptioner av serie TO1 utnyttjas för teckning av nya aktier. Beräkningarna tar inte hänsyn till eventuella andra utestående instrument, incitamentsprogram eller emissionsbemyndiganden som kan påverka antalet aktier och röster, med undantag för den separata redovisningen nedan av eventuell garantiersättning i units.

15.1 Utspädning från Företrädesemissionen

Vid full teckning ökar antalet aktier med högst 245 976 152 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 50 procent för aktieägare som inte deltar.

15.2 Ytterligare utspädning vid utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO1 ökar antalet aktier med ytterligare högst 61 494 038 aktier, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 11 procent.

15.3 Ytterligare utspädning från garantiersättning i units (om tillämpligt)

Extra bolagsstämman den 5 oktober 2026 har beslutat att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill den 31 december 2026, besluta om emission av units på motsvarande villkor som i Företrädesemissionen. Bemyndigandet ska kunna användas för att fullgöra Bolagets skyldighet att utge eventuell garantiersättning i units och innebär att styrelsen ska äga rätt att, med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt, erbjuda units till garanter i Företrädesemissionen om Företrädesemissionen blir fulltecknad. Om garantiersättning erläggs i units kan högst cirka 4,7 miljoner units emitteras som garantiersättning, baserat på teckningskursen om 2,40 SEK per unit. Sådana ersättningsunits består av högst cirka 18,6 miljoner aktier och högst cirka 4,7 miljoner teckningsoptioner av serie TO1. Emission av ersättningsunits skulle, efter fulltecknad Företrädesemission, medföra en ytterligare utspädning om cirka 3,6 procent. Vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som ingår i ersättningsunits skulle den ytterligare utspädningen uppgå till cirka 4,5 procent, räknat efter fulltecknad Företrädesemission.

15.4 Utspädningsberäkning

Beräkningspost	Antal / utspädning
Antal aktier före Företrädesemissionen	245 976 152
Nya aktier vid fulltecknad Företrädesemission	245 976 152
Antal aktier efter fulltecknad Företrädesemission	491 952 304
Utspädning för aktieägare som inte deltar	50 %
Nya aktier vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1	61 494 038
Antal aktier efter fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1	553 446 342
Sammanlagd utspädning för aktieägare som inte deltar	cirka 55,6 %

15.5 Aktieinnehav och rösträtter före och efter erbjudandet

Tabellen nedan visar befintliga aktieägares andel av Bolagets aktiekapital och röster före och efter Företrädesemissionen, baserat på två alternativa antaganden: (i) att befintliga aktieägare inte tecknar några nya värdepapper i Företrädesemissionen, och (ii) att befintliga aktieägare utnyttjar sina uniträtter fullt ut.

Beräkningarna baseras på antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet och förutsätter att Företrädesemissionen fulltecknas samt att inga ytterligare aktier emitteras utöver de aktier som emitteras genom Företrädesemissionen. Tabellen omfattar inte utspädning från utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 eller eventuell garantiersättning i units, vilka redovisas separat ovan.

Andel av aktiekapital och röster	Före Erbjudandet	Efter Erbjudandet – befintliga aktieägare deltar inte	Efter Erbjudandet – befintliga aktieägare utnyttjar samtliga uniträtter
Befintliga aktieägare	100,0%	50,0%	100,0%
Nya aktieägare	-	50,0%	0,0%
Totalt	100,0%	100,0%	100,0%

Om befintliga aktieägare inte deltar i Företrädesemissionen kommer deras sammanlagda andel av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget att minska enligt tabellen ovan. Om befintliga aktieägare i stället utnyttjar sina uniträtter fullt ut kommer deras proportionella ägarandel att vara oförändrad.

16. TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga elektroniskt på Bolagets webbplats, www.klaria.com:

- Bolagets registreringsbevis.
- Bolagets gällande bolagsordning.
- Bolagets årsredovisning för 2025, innehållande revisionsberättelsen.
- Bolagets delårsrapport för perioden januari–juni 2026.
- Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO1.

Den information som finns på Bolagets webbplats och som inte uttryckligen införlivas genom hänvisning utgör inte en del av Prospektet.

ADRESSER

BOLAGET

Klaria Pharma Holding AB (publ)
Säte: Stockholm
Virdings Allé 2
754 50 Uppsala
www.klaria.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Carlsquare AB
Birger Jarlsgatan 13
111 45 Stockholm

EMISSIONSINSTITUT

Vator Securities AB
Nybrogatan 59
114 40 Stockholm
+46 (0)8 5800 6591
emissioner@vatorsec.se

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Glimstedt Stockholm AB
Sturegatan 46
114 36 Stockholm

REVISOR

Azets Revision & Rådgivning AB
Box 6288
102 34 Stockholm

CERTIFIED ADVISER

FNCA Sweden AB
Nybrogatan 34
102 45 Stockholm