

Bakgrund

5 maj 2025

Diamyd Medical AB (publ) ("Diamyd Medical" eller "Bolaget") är ett bioteknikbolag som utvecklar precisionsmedicinska terapier för prevention och behandling av autoimmun typ 1-diabetes ("T1D").

Den 17 april publicerade Impala Nordic en sammanfattning av investeringscasen i Bolaget, där det bland annat konstaterades att utfallet i den nu slutförda företrädesemissionen var osäkert. Att kapitalanskaffningen nu är avklarad, med ett mycket starkt utfall, gör att osäkerheten kring kassan försvinner och att blickarna kan riktas mot den största triggern i casen, interimsavläsningen av fas 3-studien DIAGNODE-3 i mars 2026.

Interimstavläsningen i mars 2026 kommer att vara avgörande för casen och möjligheten att erhålla ett accelererat godkännande. Mycket talar för att Bolaget kan uppvisa goda resultat på det primära effektmåttet, C-peptid, baserat på tidigare data. Den slutliga analysen efter 24 månaders uppföljning kommer därefter presentera fullständiga data från DIAGNODE-3 studien, inklusive utvärdering av de sekundära effektmåten.

Starkt utfall i företrädesemissionen och genomförd riktad nyemission

Impala Nordic betraktar utfallet i företrädesemissionen, vilken övertäcknades till 108 %, som mycket imponerande. Bolaget tillförs genom företrädesemissionen 224 MSEK före emissionskostnader, vilka bedöms som låga då emissionen genomfördes utan några garantiåtaganden. Utöver företrädesemissionen där samtliga i ledningsgruppen tecknade sin pro rata-andel, har Bolaget genomfört en riktad nyemission till utvalda investerare om 41,6 MSEK, vilket stärker kassan ytterligare. Den riktade nyemissionen genomförs på samma villkor som företrädesemissionen.

I den riktade nyemissionen deltog familjen Edlund (18,5 MSEK), Venture S.A.R.L. (10 MSEK), Fredrik Lundgren, privat och genom bolag (5 MSEK), Peter Alarik, genom bolag (2,5 MSEK), Johan Salén (2,5 MSEK), Ehsan Ashrafi (1,6 MSEK), Bertil Lindkvist (1 MSEK) och Mikael Lönn (0,5 MSEK). Endast Bertil Lindkvist är ägare i Bolaget sedan tidigare.

Som ett resultat av det starka utfallet i företrädesemissionen och den riktade nyemissionen, har Diamyd Medical nu en stark finansiell ställning och finansiering förbi interimstavläsningen av fas 3-studien DIAGNODE-3 i mars 2026, vilket är den största triggern i casen. Efter avläsningen har Bolaget dessutom möjlighet att tillföras ytterligare upp till 260 MSEK genom teckningsoptioner av serie TO 5, med teckningsperiod i slutet av april 2026.

Den stärkta kassan innebär utöver att finansieringen är säkrad bortom interimstavläsningen av DIAGNODE-3, att anläggningen i Umeå kan fortsätta att utvecklas för att möjliggöra kommersiell tillverkning av GAD65, den aktiva substansen i Diamyd®. Anläggningen möjliggör även kontraktstillverkning och pipelineexpansion, och Bolaget siktar på GMP-certifiering under 2025, vilket även är en viktig milstolpe inför framtida kommersialisering och regulatorisk beredskap. Därutöver stärker Bolaget sin position inför kommande partnerdiskussioner.

Företrädesemissionen övertäcknades trots saknade garantiåtaganden, vilket är ett mycket starkt besked och bedöms ligga klart över marknadens förväntningar. Den tidigare höga osäkerheten bekräftas till exempel av Carnegie, som tillfälligt tog bort sitt motiverade värde för Bolaget i samband med att företrädesemissionen aviserades. Att Bolaget därutöver lyckas säkra ytterligare 41,6 MSEK före kostnader genom en riktad nyemission, bedöms som väldigt starkt.

Att utfallet överträffade förväntningarna bekräftas enligt vår mening också av att aktien har utvecklats väldigt starkt sedan att utfallet offentliggjordes, med en uppgång på cirka 20 %. Med en kraftigt stärkt kassa och bortblåst emissionsoro ser vi goda möjligheter till fortsatt positivt momentum i aktien under kommande tid.

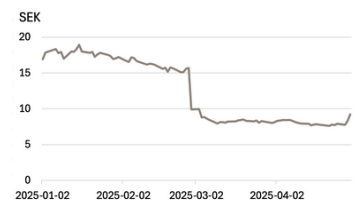
Bolagsöversikt

Ticker	DMYD B
Lista	First North
Aktiekurs	9,5 SEK
Antal aktier	137 299 723
Börsvärde	1 300 MSEK
VD	Ulf Hannelius

Ägarlista per den 31/3

Kapital	Största ägare
12,2%	Avanza Pension
8,2%	Bertil Lindkvist
5,0% ...	Nordnet Pensionsförsäkring
4,0%	Anders Essen-Möller
1,3%	Maria-Teresa Essen-Möller
0,9% ...	Konstruktions o Försäljnings AB KFAB
0,8%	Swedbank Försäkring
0,7%	Jon Erik Essen-Möller
0,6%	Martin Essen-Möller
0,6%	Erika Essen-Möller

Kursutveckling



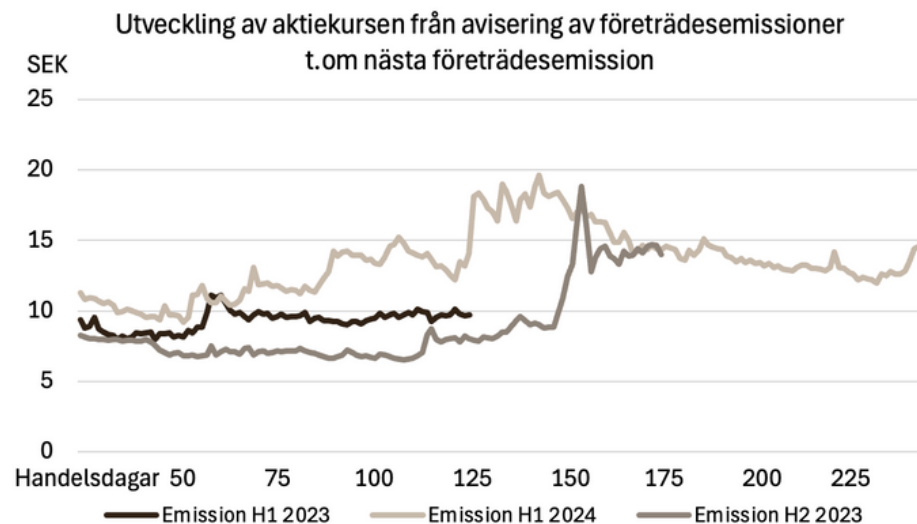
Analytiker

Vilhelm Ruhr
vilhelm@impalanordic.se



Presterat väl efter aviserade företrädesemissioner

Grafen nedan visar hur Diamyd Medicals aktiekurs har utvecklats efter tidigare genomförda företrädesemissioner.



© 2025 Impala Nordic. All rights reserved.

Materialet och informationen som upprättats av Impala Nordic är inte att betrakta som investeringsrådgivning av något slag. Varje investeringsbeslut fattas självständigt och tas på egen risk. Finansiella instrument kan både öka och minska i värde, och det finns en risk att du inte får tillbaka investerat kapital. Impala Nordic och personer bakom Impala Nordic äger ej aktier i Bolaget.

Denna case summering är oberoende men finansierad. Detta innebär att Impala Nordic har erhållit betalning från Bolaget för att upprätta materialet. Impala Nordic reserverar sig för eventuella faktafel, felskrivningar och feltolkningar.