

## CINCLUS PHARMA OFFENTLIGGÖR NOTERING PÅ NASDAQ STOCKHOLM OCH ERBJUDANDE AV STAMAKTIER SAMT PUBLICERAR TILLHÖRANDE PROSPEKT

**Cinclus Pharma Holding AB (publ) ("Cinclus Pharma" eller "Bolaget"), ett svenskt läkemedelsbolag i klinisk fas, har beslutat att genomföra en ägarspridning genom ett erbjudande av nyemitterade stamaktier ("Erbjudandet") och har samtidigt ansökt om notering av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm ("Noteringen"). Nasdaq Stockholms bolagskommitté har beslutat att ta upp Bolagets stamaktier till handel, förutsatt att vissa sedvanliga villkor uppfylls senast på första handelsdag. Prospektet avseende Erbjudandet och Noteringen, inklusive pris och övriga villkor i Erbjudandet, publiceras idag och första handelsdag förväntas vara den 20 juni 2024.**

Cinclus Pharma är ett läkemedelsbolag i klinisk fas som fokuserar på utveckling av läkemedelskandidaten linaprazan glurate, en patentskyddad "prodrug" av molekylen linaprazan, som ursprungligen utvecklades av AstraZeneca. Linaprazan glurate representerar en ny och innovativ verkningsmekanism för behandling av erosiv gastroesofageal refluxsjukdom ("eGERD") där det idag finns en brist på tillräckligt effektiva behandlingsalternativ.

### **Christer Ahlberg, VD för Cinclus Pharma, kommenterar:**

*"Vi är mycket entusiastiska över detta viktiga steg i Cinclus Pharmas utveckling. Genom att bli den produkt som kan erbjuda 24-timmars syrakontroll och läkning för de mest utsatta patienterna med eGERD har vår läkemedelskandidat linaprazan glurate potential att driva ett paradigmskifte i behandlingen av magsyrarelaterade sjukdomar. Att notera Cinclus Pharma på Nasdaq Stockholm är ett logiskt och viktigt steg som möjliggör fortsatt utveckling av linaprazan glurate. Vi har fått ett mycket positivt mottagande från potentiella investerare vilket gör att det känns otroligt spännande att ta nästa steg i denna process. Det finns ett stort behov av en mer effektiv behandling av magsyrarelaterade sjukdomar vilket gör Cinclus Pharma ypperligt väl positionerat för att skapa värde för våra aktieägare."*

### **Erbjudandet i korthet**

- Priset i Erbjudandet har fastställts till 42 SEK per stamaktie ("**Erbjudandepri**set").
- Erbjudandet omfattar högst 17 023 810 nyemitterade stamaktier, motsvarande 715 miljoner SEK före avdrag för emissionskostnader.
- För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har Bolaget åtagit sig att emittera ytterligare högst 1 702 381 stamaktier, motsvarande högst 10 procent av antalet stamaktier i Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**").

- Cinclus Pharma kommer även att genomföra en kvittningsemission om 3 286 939 nya stamaktier i samband med Erbjudandet i syfte att konvertera Bolagets utestående bryggglån till stamaktier ("**Kvittningsemissionen**"). Kvittningsemissionen kommer att genomföras till Erbjudandepriiset.
- Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Erbjudandet att omfatta totalt 18 726 191 nya stamaktier, vilket motsvarar cirka 38,82 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter genomförande av Erbjudandet och Kvittningsemissionen, och förväntas tillföra Cinclus Pharma cirka 787 miljoner SEK före avdrag för emissionskostnader.
- Erbjudandepriiset motsvarar ett marknadsvärde före Erbjudandet för samtliga utestående aktier i Bolaget och de aktier som kommer att emitteras genom Kvittningsemissionen om cirka 1 240 miljoner SEK.
- Trill Impact Ventures Pharma 1 AB, Fjärde AP-fonden, Linc AB, ett antal investerare som är aktieägare i Regulus Pharma Fas I AB, Eir Ventures I AB och Irrus Investments Nominee Ltd är cornerstone-investerare och har, med förbehåll för vissa sedvanliga villkor, åtagit sig att teckna stamaktier i Erbjudandet till Erbjudandepriiset för ett totalt belopp om omkring 181 miljoner SEK. Ytterligare befintliga aktieägare och nya investerare har åtagit sig att teckna stamaktier i Erbjudandet uppgående till totalt cirka 114 miljoner SEK, dock utan garanterad tilldelning.
- Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ingått sedvanliga åtaganden om att avstå från att sälja aktier under en period om 360 efter att handeln på Nasdaq Stockholm har inletts. Därutöver har vissa övriga befintliga aktieägare åtagit sig att avstå från att sälja aktier under 180 dagar efter att handeln på Nasdaq Stockholm har inletts. Per dagen för detta pressmeddelande har aktieägare med ett sammanlagt innehav om cirka 90 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget före Erbjudandet och Kvittningsemissionen ingått åtaganden om att avstå från att sälja aktier.
- Erbjudandet består av (i) ett erbjudande till allmänheten i Sverige och (i) ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige och i utlandet. Erbjudandet till institutionella investerare kommer enbart att göras (i) till vissa institutionella investerare utanför USA med stöd av Regulation S enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act ("**U.S. Securities Act**"); och (ii) inom USA, enbart till sådana investerare som är "kvalificerade institutionella investerare" (eng. *qualified institutional buyers*, "**QIBs**") såsom definierats i Rule 144A i U.S. Securities Act.
- Anmälningssperioden för allmänheten i Sverige förväntas pågå under perioden 11–18 juni 2024 och anmälningssperioden för institutionella investerare förväntas pågå under perioden 11–19 juni 2024.
- Första dag för handel på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 20 juni 2024 och stamaktierna kommer att handlas under kortnamnet (ticker) "CINPHA".
- Prospektet som innehåller de fullständiga villkoren för Erbjudandet har idag publicerats på Cinclus Pharmas webbplats ([www.cincluspharma.com](http://www.cincluspharma.com)), Carnegies webbplats ([www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)), ABG Sundal Colliers webbplats ([www.abgsc.com](http://www.abgsc.com)),

Redeyes webbplats ([www.redeye.se](http://www.redeye.se)), Avanzas webbplats ([www.avanza.se](http://www.avanza.se)) och Nordnets webbplats ([www.nordnet.se](http://www.nordnet.se)). Cinclus Pharma har även publicerat en engelsk översättning av prospektet på sin webbplats. Det svenska prospektet kommer även att finnas tillgängligt på Finansinspektions webbplats, [www.fi.se](http://www.fi.se).

### **Om Cinclus Pharma och bakgrund till Noteringen och Erbjudandet**

Cinclus Pharma är ett läkemedelsbolag i klinisk fas som fokuserar på utveckling av läkemedelskandidaten linaprazan glurate, en patentskyddad "prodrug" av molekylen linaprazan, som ursprungligen utvecklades av AstraZeneca. Molekylen har potential att möjliggöra behandling av magsyrarelaterade sjukdomar såsom gastroesofageal refluxsjukdom (eng. *gastroesophageal reflux disease*, "**GERD**") och "magsårsbakterien" *Helicobacter pylori* ("**H. pylori**"). GERD delas upp i två huvudtyper: symtomatisk icke-erosiv GERD ("**sGERD**") och erosiv GERD ("**eGERD**"), där eGERD är den allvarligare typen och den huvudsakliga medicinska indikationen för linaprazan glurate. Svårighetsgraden av eGERD klassificeras under en så kallad LA-skala från grad A till grad D, där grad C-D utgör de svårare fallen.

När AstraZeneca fasade ut all sin forskning kring sjukdomar i mag-tarmkanalen och avslutade sitt linaprazan-projekt förvärvade Cinclus Pharmas grundare de immateriella rättigheterna till linaprazan glurate från AstraZeneca, utan några åtaganden eller betalningsförpliktelser, för att fortsätta utvecklingen av läkemedelskandidaten. Linaprazan glurate har potential att tillhandahålla en ny och innovativ verkningsmekanism jämfört med nuvarande standardbehandling av GERD och har potential att adressera ett globalt icke tillgodosett medicinskt behov avseende läkning av svår eGERD (LA grad C/D). I USA och EU-30 [1] har fler än 10 miljoner patienter svår eGERD, vilket i kombination med den förväntade prisnivån för linaprazan glurate resulterar i en potential att inom fem år från lansering uppnå eller överstiga en så kallad blockbuster-försäljning, det vill säga försäljning för minst 1 miljard USD årligen.[2]

Cinclus Pharma har under 2023 slutfört en fas II-studie av patienter med eGERD med positiva resultat och avser under 2024 att slutföra förberedelserna för fas III-studierna. Fas III-studieprogrammet avseende eGERD består av två studiepar ("**Studie 1a och 1b eGERD**" respektive "**Studie 2a och 2b eGERD**") där respektive par består av en läkningsstudie och en underhållsbehandlingsstudie. Patientrekryteringen till den inledande läkningsstudien 1a förväntas starta under 2025 och de patienter som läker förväntas ingå i den kopplade underhållsbehandlingsstudien 1b. Cinclus Pharma anser att linaprazan glurate har potential att nå högre läkningsgrad och bättre symtomlindring av svår eGERD och på kortare tid jämfört med tillgängliga läkemedel och att fas III-studieprogrammet med efterföljande kommersialisering av linaprazan glurate är nästa naturliga steg inom utvecklingen av behandlingsalternativ för denna indikation.

Mot denna bakgrund anser Cinclus Pharmas styrelse och ledning att det är en lämplig tidpunkt att genomföra en nyemission och samtidigt ansöka om notering av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet och Noteringen är en logisk utveckling för Bolaget, då det förutom att bredda Cinclus Pharmas aktieägarbas och ge Cinclus Pharma tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, också kommer att öka kännedomen om Cinclus Pharma och dess verksamhet bland såväl nuvarande och potentiella leverantörer som partners, vilket kommer att främja Bolagets tillväxt och utveckling. Cinclus Pharma avser att använda nettolikviden från Erbjudandet till att:

- fortsätta förberedelserna av, starta och genomföra Studie 1a och 1b eGERD samt finansiera regulatorisk verksamhet (interaktion med myndigheter och externa konsulter) och den löpande verksamheten i Bolaget till och med genomförandet av Studie 1a och 1b eGERD, och
- genomföra pågående prekliniska studier som behövs för registrering av eGERD-indikationen.

Beroende på utfall i Övertilldelningsoptionen avser Cinclus Pharma att använda den eventuella ytterligare nettolikviden från utnyttjande av Övertilldelningsoptionen till att initiera och slutföra kompletterande fas I-studier som behövs för registrering av eGERD-indikationen.

### **Cinclus Pharmas styrkor och konkurrensfördelar**

Cinclus Pharma anser att dess specifika styrkor och konkurrensfördelar som har bidragit till Bolagets framsteg, och kan möjliggöra en framgångsrik positionering av Bolaget, omfattar följande:

- Linaprazan glurate inriktar sig på patienter med svår eGERD (LA grad C/D), där det största medicinska behovet finns, och har potential att uppnå och överstiga så kallad blockbuster-försäljning inom fem år från lansering.
- Baserat på Bolagets genomförda kliniska studier representerar linaprazan glurate en ny verkningsmekanism med en fördelaktig farmakokinetisk profil som ger bättre och längre syrakontroll, vilket behövs för patienter med svår eGERD (LA grad C/D), och en bättre säkerhetsprofil med potential att ge förbättrad klinisk effekt som förbättrad läkning och symtomlindring jämfört med protonpumpshämmare ("PPI") och första generationens kaliumkompetitiva syrablockerare (eng. *Potassium-Competitive Acid Blockers*, "PCAB").
- Tidigare utveckling av den aktiva metaboliten linaprazan av AstraZeneca har gett Cinclus Pharma fördelar i sin vidareutveckling av den nya kemiska substansen (eng. *New Chemical Entity*) linaprazan glurate.
- Positiva resultat från Cinclus Pharmas fas II-studier visade dosrespons, det vill säga samband mellan dosen av läkemedel och den effekt som läkemedlet har, samt en avsevärt högre läkningsgrad jämfört med PPI:s hos patienter med svår eGERD (LA grad C/D), en skillnad som i en "post hoc" analys var statistisk signifikant, samt en god säkerhets- och tolerabilitetsprofil.

- Starka globala immateriella rättigheter, som säkerställer ett robust patentskydd för molekylen och data-/marknadsexklusivitet i EU och USA.
- Befintliga institutionella ägare som Trill Impact Ventures, Fjärde AP-fonden, Linc och Eir Ventures, med erfarenhet av investeringar i läkemedelssektorn.
- Starkt ledningsteam med erfarenhet av såväl innovation som kommersialisering, med nyckelpersoner från utvecklingsprojekten avseende Nexium®, Losec® och linaprazan.

### Prospekt och anmälan

Ett svenskt prospekt som innehåller de fullständiga villkoren för Erbjudandet har idag godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Prospektet har publicerats på Cinclus Pharmas webbplats ([www.cincluspharma.com](http://www.cincluspharma.com)) samt hålls tillgängliga på Carnegies webbplats ([www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)), ABG Sundal Colliers webbplats ([www.abgsc.com](http://www.abgsc.com)), Redeyes webbplats ([www.redeye.se](http://www.redeye.se)), Avanzas webbplats ([www.avanza.se](http://www.avanza.se)) och Nordnets webbplats ([www.nordnet.se](http://www.nordnet.se)). Cinclus Pharma har även publicerat en engelsk översättning av prospektet på sin webbplats. Det svenska prospektet kommer även att göras tillgängligt på Finansinspektionens webbplats, [www.fi.se](http://www.fi.se). Anmälningar kan göras på Avanzas internetjänst ([www.avanza.se](http://www.avanza.se)) och Nordnets internetjänst ([www.nordnet.se](http://www.nordnet.se)).

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017 /1129 ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen godkänner prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet ska inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

### Preliminär tidplan

Anmälningssperiod för allmänheten i Sverige:	11–18 juni 2024
Anmälningssperiod för institutionella investerare:	11–19 juni 2024
Första handelsdag på Nasdaq Stockholm:	20 juni 2024
Likviddag:	25 juni 2024

### Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Carnegie komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på stamaktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som inleds första dagen för handel i stamaktierna på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Carnegie har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det är därmed inte säkert att stabilisering kommer att genomföras. Bolaget avser lämna en Övertilldelningsoption till Joint Bookrunners, vilket innebär att Joint Bookrunners senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm, har rätt att begära att ytterligare högst 1

702 381 stamaktier emitteras av Bolaget, motsvarande högst 10 procent av totala antalet aktier i Erbjudandet till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset, i syfte att täcka eventuell övertilldelning inom ramen för Erbjudandet.

Stabilisering, om påbörjad, kan komma att upphöra vid vilken tidpunkt som helst, utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än Erbjudandepriiset. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs ska Carnegie offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Carnegie att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

#### **Rådgivare**

Carnegie Investment Bank AB (publ) och Bryan Garnier & Co är Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners. ABG Sundal Collier AB är Joint Bookrunner. Advokatfirman Vinge KB och Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP är legala rådgivare till Bolaget vad avser svensk respektive amerikansk rätt. Baker McKenzie är legala rådgivare till Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners vad avser svensk och amerikansk rätt. Redeye AB, Avanza Bank AB (publ) och Nordnet Bank AB agerar Selling Agents i samband med Erbjudandet.

#### **För ytterligare information, vänligen kontakta:**

Christer Ahlberg, VD  
Tel: +46 70 675 33 30  
e-mail: christer.ahlberg@cincluspharma.com

Charlotte Stjerngren, IR  
Tel: +46 70 876 87 87  
e-mail: charlotte.stjerngren@cincluspharma.com

*Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 10 juni 2024 kl. 09:05 CEST.*

#### **Viktig information**

Detta meddelande är inte och utgör inte del av ett erbjudande om att sälja eller förvärva värdepapper.

Publicering, offentliggörande eller distribution av detta meddelande kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag och personer i de jurisdiktioner där detta meddelande har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Mottagaren av detta meddelande ansvarar för att använda det och informationen häri i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Detta

meddelande lämnas inte, och får inte spridas i eller skickas till, USA, Australien, Folkrepubliken Kinas särskilda administrativa region Hongkong, Kanada, Sydafrika, Japan eller någon annan jurisdiktion där sådan spridning skulle vara otillåten eller kräva registrering eller andra åtgärder.

Detta meddelande utgör inte ett erbjudande om försäljning av värdepapper i USA. De värdepapper som beskrivs i detta meddelande har inte och kommer inte att registreras i enlighet med U.S Securities Act eller hos värdepappersmyndigheten i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, och de får därför inte erbjudas eller säljas i USA utan att registreras eller omfattas av ett undantag från registrering enligt Securities Act samt i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i delstater i USA.

Detta meddelande och detta erbjudande adresseras och riktas endast till personer i Europeiska ekonomiska samarbetsområdets medlemsländer, förutom Sverige (vardera en "Relevant Medlemsstat") som är "Kvalificerade Investerarare" enligt definitionen i artikel 2(e) i Prospektförordningen. Värdepapperen är endast tillgängliga för, och varje inbjudan, erbjudande eller avtal om att teckna, köpa eller på annat sätt förvärva sådana värdepapper riktas endast till Kvalificerade Investerarare i den Relevanta Medlemsstaten. Personer som inte är Kvalificerade Investerarare får inte förlita sig på eller åberopa detta meddelande i någon Relevant Medlemsstat.

Detta meddelande utgör inte ett erbjudande av värdepapper till allmänheten i Storbritannien. Inget prospekt har registrerats, eller kommer att registreras, i Storbritannien avseende värdepapperen. Detta meddelande distribueras och riktar sig enbart till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien, eller (ii) professionella investerare som faller inom den vid var tid gällande Artikel 19(5) i U.K. Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Ordern"), eller (iii) subjekt med hög nettoförmögenhet och andra personer som detta meddelande lagligen kan riktas till, vilka omfattas av Artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern, eller (iv) personer till vilka en inbjudan eller incitament att delta i investeringsverksamhet (i den mening som avses i avsnitt 21 i Financial Services and Markets Act 2000) i samband med emission eller försäljning av värdepapper på annat sätt lagligen kan riktas till eller medverkas i riktandet till (alla sådana personer som avses i (i), (ii), (iii) och (iv) ovan benämns tillsammans som "Relevanta Personer"). En investering eller investeringsåtgärd som detta meddelande avser är enbart möjlig för Relevanta Personer och kommer endast att fullföljas med Relevanta Personer. En person som inte är en Relevant Person ska inte agera eller förlita sig på detta meddelande eller något av dess innehåll.

Detta meddelande är inte ett prospekt enligt betydelsen i Prospektförordningen och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Ett svenskt prospekt samt en engelsk översättning har upprättats i samband med Erbjudandet och Noteringen. Det svenska prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten under Prospektförordningen. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida.

Detta meddelande varken identifierar eller utger sig för att identifiera risker (direkta eller indirekta) som kan vara kopplade till en investering i Bolagets värdepapper. Ett investeringsbeslut att förvärva eller teckna nya värdepapper i Erbjudandet får endast fattas baserat på offentligt tillgänglig information om Bolaget eller Bolagets värdepapper, vilken inte har verifierats av Joint Bookrunners. Joint Bookrunners agerar för Bolagets räkning i samband med Erbjudandet och inte för någon annans räkning. Joint Bookrunners är inte ansvariga gentemot någon annan för att tillhandahålla det skydd som tillhandahålls dess kunder eller för att ge råd i samband med transaktionen eller avseende något annat som omnämns häri.

Varje investerare bör genomföra en egen utvärdering av verksamheten och informationen som beskrivs i detta meddelande och all offentligt tillgänglig information avseende Bolaget och Erbjudandet. Värdet på Bolagets värdepapper kan minska såväl som öka. Uppnådda resultat utgör ingen vägledning för framtida resultat. Varken innehållet på Bolagets webbplats eller annan webbplats som är tillgänglig genom hyperlänkar på Bolagets webbplats är inkorporerade i eller utgör del av detta meddelande.

#### ***Framåtriktade uttalanden***

Detta meddelande kan innehålla vissa framåtriktade uttalanden. Sådana uttalanden är uttalanden avseende Bolagets affärsstrategi, finansiella ställning, lönsamhet, marknadsdata samt andra uttalanden som inte avser historiska fakta och innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "fortsätter", "bör", "siktar", "förutspår", "vägleder" eller liknande. De framåtriktade uttalandena i detta meddelande är baserade på olika uppskattningar och antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att dessa antaganden var rimliga när de gjordes, är sådana framåtriktade uttalanden föremål för kända och okända risker, osäkerheter och andra väsentliga faktorer som är svåra eller omöjliga att förutsäga och som ligger utanför Bolagets kontroll. Sådana risker, osäkerheter och väsentliga faktorer kan medföra att de faktiska resultaten kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller underförstått anges i detta meddelande genom de framåtriktade uttalandena. Informationen, uppfattningarna och de framåtriktade uttalandena i detta meddelande gäller enbart per dagen för detta meddelande och kan förändras utan att det meddelas.

#### ***Information till distributörer***

Enbart i syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, ("MiFID II"); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "Produktstyrningskraven i MiFID II") samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har de erbjudna värdepapperna varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa värdepapper



är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II; och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II ("EU Målmarknadsbedömningen").

Enbart i syfte att uppfylla produktgodkännandeprocessen i förordning (EU) nr 600/2014, som är en del av den nationella lagstiftningen enligt EUWA, i dess ändrade lydelse ("UK MiFIR"), och med friskrivning från allt ansvar, oavsett om det härrör från skadestånd, avtal eller annat, som en "tillverkare" (enligt UK MiFIR) annars kan ha med avseende på detta, har stamaktierna i Erbjudandet varit föremål för en produktgodkännandeprocess som har fastställt att sådana stamaktier är (i) förenliga med en slutmålmarknad bestående av icke-professionella investerare, enligt definitionen i artikel 2.8 i den brittiska förordningen (EU) nr 2017/565 som utgör en del av nationell rätt enligt EUWA, och godtagbara motparter, enligt definitionen i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook och professionella investerare, enligt definitionen i UK MiFIR, och (ii) lämpliga för distribution genom alla distributionskanaler som tillåts enligt UK MiFIR ("UK Målmarknadsbedömningen"). Varje person som därefter erbjuder, säljer eller rekommenderar stamaktier i Erbjudandet (en "distributör") bör beakta UK Målmarknadsbedömningen, men en distributör som omfattas av FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook ("Produktstyrningskraven i UK MiFIR") är ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende stamaktierna i Erbjudandet (genom att antingen anta eller utveckla UK Målmarknadsbedömningen) och fastställa lämpliga distributionskanaler. Oaktat EU och UK Målmarknadsbedömningarna bör distributörer notera att: priset på Bolagets värdepapper kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Bolagets värdepapper inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i Bolagets värdepapper endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. EU och UK Målmarknadsbedömningarna påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Erbjudandet. Vidare ska noteras att oaktat EU och UK Målmarknadsbedömningarna kommer Joint Bookrunners endast att tillhandahålla investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter (med undantag för ett erbjudande till allmänheten i Sverige som genomförs i enlighet med det svenska prospektet som har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen).

Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller UK MiFIR eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Bolagets värdepapper.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen Målmarknadsbedömning avseende Bolagets värdepapper samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

[1] Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien, Österrike, Belgien, Danmark, Finland, Irland, Nederländerna, Portugal, Norge, Sverige, Schweiz, Bulgarien, Cypern, Tjeckien, Estland, Grekland, Ungern, Lettland, Litauen, Luxemburg, Malta, Polen, Rumänien, Slovakien, Slovenien och Island ("EU-30").

[2] Marknadsundersökning som utförts av Apex Healthcare Consulting på uppdrag av Bolaget och mot ersättning, maj 2022.

### **Bifogade filer**

---

**Cinclus Pharma offentliggör notering på Nasdaq Stockholm och erbjudande av stamaktier samt publicerar tillhörande prospekt**