



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I EMPLICURE AB (PUBL)

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 2 juni 2021. Prospektet är giltigt i upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt efter utgången av prospektets giltighetstid.

MANGOLD

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Emplicure ABs, organisationsnummer 556967-7189 ("Emplicure" eller "Bolaget"), inbjudan till teckning av units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet ("Erbjudandet" eller "Emissionen"). För definitioner av vissa ytterligare begrepp som används i Prospektet, se avsnittet "Definitioner" nedan. Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Emplicure är 984500C9F545B1DDA579.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Distribution av Prospektet och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Prospektet, anmälningssedeln och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Teckning av units och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga aktier eller teckningsoptioner utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold Fondkommission AB och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "fortsätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräknad", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti vad avser framtida resultat eller utveckling, och verkligt

utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Andra faktorer som kan medföra att Bolagets faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämplig lagstiftning.

Vissa definitioner

Med "Emplicure" eller "Bolaget" avses Emplicure AB (publ), org. nr 556967-7189. Med "Amplicon" avses Amplicon AB, org. nr 559282-6431. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Emissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till investerare att teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Med "Lindahl" avses Advokatfirman Lindahl Kommanditbolag org. nr 916629-0834. Med "Nasdaq First North" avses Nasdaq First North Growth Market. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "KSEK" avses tusen SEK, med "MSEK" avses miljoner SEK och med "Mdr SEK" avses miljarder SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och "EUR" avser euro. Med "Konvertibel-lånen" avses de låneavtal med ett sammanlagt lånebelopp om 11,75 MSEK som Bolaget ingick den 14 januari 2021. Konvertibel-lånen samt upplupen ränta om sammanlagt 1 762 500 SEK kommer att kvittas mot nyemitterade units i Erbjudandet.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublicationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats eller härrör från externa publicationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformation samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Finansiell- och legal rådgivare

Mangold är finansiell rådgivare och Lindahl är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Prospektet. Mangold agerar emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME-marknadsplats för tillväxtbolag, i enlighet med Direktivet om marknader för finansiella instrument (EU2014/65) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige. Marknadsplatsen utgör en del av Nasdaq-gruppen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte underkastade den reglering som gäller för emittenter vars aktier är listade på en reglerad marknad, såsom begreppet definieras i artikel 4.1.21 i Direktivet om marknader för finansiella instrument (2014/65/EU) samt 1 kap. 4b § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, genom vilket Direktivet om marknader för finansiella instrument genomförs. Istället är de underkastade ett mindre omfattande regelverk som är anpassat för mindre tillväxtbolag. Riskerna förknippade med en investering i en emittent listad på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i en emittent listad på en reglerad marknad. Alla emittenter med aktier listade för handel på Nasdaq First North Growth Market ska ha en Certified Adviser som övervakar att reglerna för marknadsplatsen efterlevs. Nasdaq godkänner emittenters ansökan om upptagande till handel.

Innehållsförteckning

VIKTIG INFORMATION	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE	12
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	14
RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING	30
RISKFÄKTORER	31
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	34
ERBJUDANDETS VILLKOR	36
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	40
FINANSIELL INFORMATION OM EMPLCIURE	45
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	51
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	58

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Emplicure elektroniskt via Bolagets webbplats, www.emplicure.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat via Bolaget huvudkontor med adress Virdings Allé 32B, 754 50, Uppsala. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Emplicures eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Emplicures eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Införlivade genom hänvisning

- Emplicures årsredovisning 2019: Resultaträkning (s. 4), balansräkning (s. 5-6) noter (s. 7-9) och revisionsberättelse (s. 10-12).
- Emplicures årsredovisning 2020: Resultaträkning (s. 5), balansräkning (s. 6-7) kassaflödesanalys (s. 8), noter (s. 9-12) och revisionsberättelse (s. 13-15).
- Emplicures delårsrapport Q1 2021: Resultaträkning (s. 3), balansräkning (s. 4-5), kassaflödesanalys (s. 6) och noter (s. 7).

1 <https://www.bequoted.com/bolag/emplicure/download/?file=arsredovisning-2019-84841/Arsredovisning-2019.pdf>

2 https://www.bequoted.com/bolag/emplicure/download/?file=arsredovisning-2020-84840/AR2020_sign.pdf

3 https://www.bequoted.com/bolag/emplicure/download/?file=delarsrapport-q1-2021-86545/Emplicure_Delarsrapport_Q1_2021.pdf

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

- 1.1 Varning
- Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.
- Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kârânde enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.
- 1.2 Värdepapperens namn och ISIN
- Emplicure aktie med kortnamn EMPLI
ISIN-kod: SE0015812391
- Emplicure TO1 med kortnamn EMPLI TO1
ISIN-kod: SE0015960588
- 1.2 Namn och kontaktuppgifter för emittenten
- Namn: Emplicure AB (publ)
- Adress: Virdings Allé 32B, 754 50, Uppsala, Sverige
- Besöksadress: Virdings Allé 32B, 754 50, Uppsala, Sverige
- Telefon: +46 (0) 708 59 07 35
Hemsida: www.emplicure.com
- Organisationsnummer: 556967-7189
- LEI-kod: 984500C9F545B1DDA579
- 1.3 Namn och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänt Prospektet
- Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen som går att nå per telefon 08-408 980 00, per e-post finansinspektionen@fi.se och postadress Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm samt på besöksadress Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens hemsida är www.fi.se.
- 1.4 Datum för godkännande av Prospektet
- Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 2 juni 2021.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Information om emittenten

Emplicure är ett svenskt publikt aktieföretag bildat i Sverige. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 7 april 2014. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun, Uppsala län. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktieföretagslagen (2005:551).

Emplicures huvudsakliga verksamhet är att utveckla nya smärtläkemedel och produkter som förbättrar frisättningen av aktiva substanser och minskar risken för missbruk genom att försvåra manipulationen av läkemedelsformen i syfte att utvinna läkemedlets aktiva substans. Kommersialisering kommer att ske via samutveckling och/eller utlicensiering.

Det helägda dotterbolaget Amplicon har bildats för att utveckla konsumentprodukter. Nya produkter under utveckling, initialt inom tobaksfritt nikotin, kommer också att kommersialiseras via samutveckling och/eller utlicensiering.

Emplicures verkställande direktör är Torbjörn W. Larsson.

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Emplicure per den 14 april 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Thomas Lundqvist	3 856 000	35,19%
Susanne Bredenberg	2 102 000	19,18%
Aduro Material AB*	2 007 000	18,32%
Olle Olsson Holding AB	783 000	7,15%
Monesi Förvaltnings AB	613 000	5,59%
Övriga	1 597 000	14,57%
Totalt	10 958 000	100,00%

*Aduro Material AB kontrolleras av Håkan Engqvist

2.2 Finansiell nyckelinformation

Finansiell nyckelinformation om emittenten

I tabellen nedan presenteras viss finansiell information för Emplicure avseende räkenskapsåren 2020 och 2019. Den finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt Bolagets ej reviderade kvartalsredovisning för kvartal 1 2021 och kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2019.

Finansiella relationstal

SEK	Kvartal 1, 2021	Kvartal 1, 2020	Helåret 2020	Helåret 2019
Rörelseintäkter	0	8 897	620 738	112 637
Periodens resultat	-1 452 233	-1 064 615	-4 608 561	-5 153 975
Eget kapital	969 094	3 301 273	2 421 327	510 888
Balansomslutning	13 709 888	3 815 394	3 667 616	1 221 520
Periodens kassaflöde	9 463 880	2 943 247	2 491 444	-5 527 788

Nyckeltal

Nedanstående nyckeltal har hämtats från Emplicures reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Emplicure bedömer att nyckeltalen kan ge en bättre förståelse av Bolagets finansiella ställning och resultatutveckling. De presenterade nyckeltalen är dock inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal från andra företag då definitionerna kan skilja sig åt.

SEK	Kvartal 1, 2021	Kvartal 1, 2020	Helåret 2020	Helåret 2019
Nettoomsättning	0	0	290 340	104 168
Resultat efter finansiella poster	-1 452 233	-1 064 615	-4 608 561	-5 153 974
Balansomslutning	13 709 888	3 818 394	3 667 616	1 221 519
Soliditet (%)	7,06	86,44	66,01	41,80

2.3 Riskfaktorer som är specifika för Bolaget

De huvudsakliga riskerna relaterade till Emplicure och dess verksamhet består av:

- Projektutveckling och kommersialisering av patentskyddade produkter
Utvecklingsprojekt kan komma att bli mer omfattande och kostsamma än initialt planerat, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.
- Bolagets framtida verksamhetsfinansiering
Om det uppstår begränsningar i Bolagets möjlighet att anskaffa finansiering föreligger risk för att affärsplaner inte kan genomföras enligt planering, alternativt att affärsplaner tvingas avbrytas.
- Beroendet av nyckelpersoner
Konkurrens om kompetent personal med större bolag med mer omfattande finansiella resurser kan innebära att Emplicure får problem att rekrytera personal. Det föreligger en risk att Emplicure inte kan behålla alternativt rekrytera kompetent personal, i vilket fall framtida projektutveckling kan bli lidande.
- Beroendet av samarbetspartners
Om Bolaget inte lyckas ingå samarbetsavtal i den omfattning som planerats föreligger det en risk att Bolagets projektutveckling medför högre kostnader samt uteblivna intäkter.
- Konkurrens
Konkurrens inom forskning och utveckling av läkemedel och konsumentprodukter är hög, och det föreligger en risk för att Emplicures framtida konkurrenter utvecklar mer effektiva eller prisvärda produkter än Emplicure, för vilket fall Emplicures framtida intäkter kan påverkas negativt.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

3.1 Aktiernas rättigheter

Aktiernas rättigheter

Per dagen för prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Aktierna har emitterats enligt svensk rätt och är denominerade i SEK med ett nominellt värde om 0,05 SEK per aktie. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för prospektet finns 10 958 000 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, för vilka betalning ska ske kontant eller genom kvittning, har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de innehar sedan tidigare (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska fördelas av styrelsen enligt den fördelningsgrund som bolagsstämman har beslutat.

Vid nyemission av teckningsoptioner och konvertibler ska aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt att teckna teckningsoptionerna och konvertiblerna i enlighet med vad som anges ovan.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission där nya aktier ges ut har aktieägarna som huvudregel rätt till dessa aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och till eventuellt överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men kan även utbetalas på annat sätt än genom kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

3.1 Aktiernas rättigheter

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Aktier som tecknas i Erbjudandet berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket och införts i Bolagets aktiebok.

Utdelningspolicy

Vid överväganden om förslag ska lämnas om utdelning beaktar styrelsen flera faktorer, inbegripet Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2020 eller 2019. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktigt uthållig lönsamhet.

3.2 Handel på Nasdaq First North Growth Market

Aktierna och teckningsoptionerna i Bolaget kommer att vara föremål för en ansökan om upptagande till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag – Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm AB har den 1 juni bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Bolagets styrelse avser fullfölja ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market och handeln beräknas på börjas den 24 juni 2021.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Riskfaktorer som är specifika för värdepapperen

Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Bolagets värdepapper innebär en betydande risk. De huvudsakliga riskerna relaterade till Emplificures värdepapper är beskrivna nedan.

- Ej säkerställda teckningsåtaganden
Teckningsåtaganden har inte säkerställts genom förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande, vilket innebär en risk att teckningsåtagande inte kan fullgöra sitt åtagande och emissionsutfallet påverkas negativt.
- Aktiekursens utveckling
Utvecklingen för Bolagets aktiekurs kan vara volatil och det föreligger risk för att investerare kan förlora hela eller delar av sin investering.
- Utspädning i samband med framtida emissioner
I framtiden kan Bolaget komma att besluta om emissioner för vilket det föreligger risk att aktieägare i Bolagets ägandeandel och röstandel minskas genom utspädning.
- Framtida försäljning av aktier
Styrelseledamöter eller större aktieägare som säljer aktier i Bolaget medför risk för negativ inverkan på aktiekursen då uppfattningen på aktiemarknaden kan komma att försämrans.

INFORMATION OM ERBJUDANDET

4.1 Villkor och tidsplan för Erbjudandet

Erbjudandet

Befintliga aktieägare, professionella investerare samt allmänheten inbjuds att teckna units i Empliculture, utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, inför notering på Nasdaq First North Growth Market.

Erbjudandets storlek

Erbjudandet omfattar högst 9 600 000 units, bestående av nya aktier och teckningsoptioner som Bolaget emitterar, motsvarande en bruttoemissionslikvid om 39 840 000 SEK, varav cirka 26,3 MSEK avser kontant betalning och cirka 13,5 MSEK avser betalning genom kvittning av Konvertibellånen (samt upplupen ränta), före avdrag för emissionskostnader och utan beaktande av den likvid som kan komma att inflyta till följd av framtida utövande av teckningsoptionerna.

Värdering

Empliculture värderas till cirka 45,5 MSEK före Erbjudandet.

Allmänna villkor

Unit

En (1) unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1.

Teckningskurs per unit

Teckningskursen är 4,15 SEK per unit, vilket motsvarar 4,15 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO1 erhålls vederlagsfritt.

Villkor för teckningsoptionerna

Varje teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 12 april 2022 till och med den 27 april 2022, dock lägst 0,05 SEK och högst 6,23 SEK per aktie. Teckningen av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 29 april 2022 till och med den 13 maj 2022. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Förväntad tidsplan för Erbjudandet

Teckningstiden för units är från och med den 7 juni 2021 till och med den 17 juni 2021. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 15 juni 2021.

Utspädning

Antalet aktier kommer, om Erbjudandet fulltecknas, öka med 9 600 000 från 10 958 000 till 20 558 000, vilket motsvarar en utspädning om cirka 46,7 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket. Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO1 som överläts inom ramen för Erbjudandet kan ytterligare högst 9 600 000 aktier komma att emitteras. Fulltecknas Erbjudandet och utnyttjas av de i uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO1 i maj 2022 som överläts inom ramen för Erbjudandet fullt blir utspädningen cirka 63,7 procent.

Kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 3,4 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare samt andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Emplicure bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månaders perioden.

Erbjudandet kan i det initiala skedet tillföra Bolaget maximalt cirka 39,8 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 3,4 MSEK. Konvertibellånen samt upplupen ränta uppgår till cirka 13,5 MSEK. Med avdrag för emissionskostnader, samt med beaktande av kvittningen av Konvertibellånen inklusive ränta, förväntas den kontanta nettolikviden från Erbjudandet uppgå till cirka 22,9 MSEK. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kan Bolaget tillföras ytterligare upp till cirka 59,8 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om maximalt cirka 3,0 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna kan uppgå till maximalt cirka 56,8 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden i Erbjudandet om cirka 18,4 MSEK, vilket motsvarar cirka 46,1 procent av Erbjudandet.

Om Erbjudandet, trots inhämtade teckningsåtaganden, inte kan genomföras eller inte tecknas i tillräckligt hög utsträckning kommer Bolaget behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter för att kunna lösa finansiering och fortsätta utvecklingen av sina läkemedel, inklusive att söka möjligheter att skjuta på sitt beslutade utvecklingsprogram.

Bolaget avser använda den totala nettolikviden om cirka 22,9 MSEK i Erbjudandet för att finansiera nedanstående aktiviteter i prioritetsordning:

1. Genomföra kliniska dokumentationsprogram för den första produkten (40 procent av Erbjudandet)
2. Utveckla organisation och infrastruktur för att bedriva utveckling i klinisk fas (20 procent av Erbjudandet)
3. Affärsutveckling för samutveckling eller utlicensiering (20 procent av Erbjudandet)
4. Utveckla Amplicon (10 procent av Erbjudandet)
5. Utveckla projektportföljen för att starta nya projekt (10 procent av Erbjudandet)

Avseende emissionslikvid från teckningsoptioner av serie TO1 som kan inkomma till Bolaget under det andra kvartalet 2022 och som maximalt kan uppgå till cirka 59,8 MSEK före emissionskostnader som kan komma att uppgå till maximalt cirka 3,0 MSEK avser Bolaget att huvudsakligen använda nettolikviden för finansieringen av nedanstående aktiviteter i prioritetsordning:

1. Genomföra ytterligare ett kliniskt dokumentationsprogram för en ny produktkandidat (40 procent av Erbjudandet)
2. Utveckla organisation och infrastruktur för att bedriva utveckling i klinisk fas (20 procent av Erbjudandet)
3. Affärsutveckling för samutveckling eller utlicensiering (20 procent av Erbjudandet)
4. Utveckla Amplicon (10 procent av Erbjudandet)
5. Utveckla projektportföljen för att starta nya projekt (10 procent av Erbjudandet)

Rådgivare och intressekonflikter

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Emplicure i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Advokatfirman Lindahl agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Advokatfirman Lindahl i samband med Erbjudandet.

Ett antal externa investerare och Mangold har ingått teckningsåtaganden i samband med Emissionen om totalt 18,4 MSEK, motsvarande cirka 46,1 procent av Emissionen. Ingångna teckningsåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parterns intresse av att Emissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Emlpicure är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen för Emlpicure består per dagen för Prospektet av styrelseordförande Thomas Lundqvist samt styrelseledamöterna Gunilla Ekström, Håkan Engqvist, Ingemar Kihlström och Johan Wieslander.

Upprättande och registrering av prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investorer bör göra sin egen

bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet.

Information från tredje part

Styrelsen försäkrar att information som har inhämtats från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av sådan tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet, såvida webbplatserna inte har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

Barclays – European Consumer Staples – Global oral nicotine market – focus on Denmark and Germany, 2021

Bridget Kuehn – Chronic Pain Prevalence, MSJ JAMA. 2018;320(16):1632. Doi:10.1001/jama.2018.16009

Decision Resources Group– Landscape & Forecast – Chronic Pain– Disease Landscape & Forecast, 2021

FDA – Abuse-Deterrent Opioid Analgesics, 2021

Grand View Research – ADHD Market by 2025, 2019

Grand View Research – Global E-cigarette and Vape Market: Forecast to 2027, 2020

Industry Research – Global Nicotine Pouches Market Report 2020, 2020

National Institute on Drug Abuse – Federal Efforts to Combat the Opioid Crisis: A Status Update on CARA and Other Initiatives, 2017

National Institute on Drug Abuse – Overdose Death Rates, 2021

OECD – Addressing Problematic Opioid Use in OECD Countries, 2019

Society of Actuaries - Economic Impact of Non-Medical Opioid Use in the United States Annual Estimates and Projections for 2015 through 2019, 2019

Motiv, intressen och rådgivare

Motiv

Emplicure befinner sig idag i en intensiv utvecklingsfas. Genom att använda en för läkemedelsindustrin ny tillverkningsmetod skapas nya läkemedelsformer där den aktiva substansen fördelas homogent i ett poröst keramiskt biomaterial. Detta möjliggör att man kan designa produkter med egenskaper för såväl snabb som fördröjd frisättning av de aktuella substanserna. Dessa egenskaper tillämpas för att utveckla missbrukssäkrade läkemedel för behandling av kronisk smärta. I Emplicure ingår även Amplicon, ett helägt dotterbolag med fokus på konsumentprodukter. Emplicure och Amplicon utvecklar nya unika produkter av redan godkända aktiva substanser och biomaterial och tiden till godkända produkter kan därför kortas ned signifikant jämfört med utveckling av läkemedel med nya aktiva substanser och material.

Emplicure har idag en bred projektportfölj av medicinskt och kommersiellt viktiga läkemedelsprojekt i olika faser. Produkterna ska tas till marknaden via samarbeten, förvärv eller licensavtal. Produktportföljen är initialt inriktad på utveckling av smärtstillande läkemedel mot kronisk smärta. Det helägda dotterbolaget Amplicon avser inledningsvis att utveckla nya produkter av tobaksfritt nikotin som kommersialiseras via samutveckling och/eller utlicensiering för att på sikt äga och kommersialisera egna produkter.

Emplicures fokus ligger nu på att driva det första läkemedelsprojektet, Empli03, in i klinisk dokumentationsfas. Empli03 baseras på läkemedelsplattformen Emplior och är ett smärtläkemedel som innehåller buprenorfin och med en formulering som motverkar missbruk av den aktiva substansen. Parallellt pågår affärsutveckling med att skapa samutvecklingsavtal, alternativt utlicensiering, av ett eller flera projekt. Organisationen utvecklas nu med nyckelkompetenser för att driva affärsutveckling och ta fler projekt in i klinisk utvecklingsfas.

Med likviden från Emissionen kan Bolaget genomföra de planerade aktiviteterna enligt sin strategi. Bolagets bedömning är att det nuvarande rörelsekapitalet inte räcker för att genomföra den planerade strategin och detta är motivet till Emissionen. Befintligt rörelsekapital beräknas räcka fram till oktober 2021. Notering innebär förutom en källa till finansiering också en kvalitetsstämpel av Bolaget vilket kommer att underlätta framtida affärsrelationer.

Erbjudandet kan i det initiala skedet tillföra Bolaget maximalt cirka 39,8 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 3,4 MSEK. Bolaget har även ingått låneavtal om sammanlagt 11,75 MSEK ("Konvertibellånen"), vilka löper med en engångsränta om 15 procent. Konvertibellånen samt upplupen ränta uppgår till sammanlagt cirka 13,5 MSEK, vilket kommer att kvittas mot nyemitterade units i Erbjudandet, vilket motsvarar cirka 33,9 procent av

Erbjudandet. Nettolikviden från Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 22,9 MSEK. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kan Bolaget tillföras ytterligare upp till cirka 59,8 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om maximalt cirka 3,0 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna kan uppgå till maximalt cirka 56,8 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden i Erbjudandet om cirka 18,4 MSEK, vilket motsvarar cirka 46,1 procent av Erbjudandet.

Om Erbjudandet, trots inhämtade teckningsåtaganden, inte kan genomföras eller tecknas i tillräckligt hög utsträckning kommer Bolaget behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter för att kunna lösa finansiering och fortsätta utvecklingen av sina läkemedel, inklusive att söka möjligheter att skjuta på sitt beslutade utvecklingsprogram.

Nettolikviden från Erbjudandet är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter i prioritetsordning:

1. Genomföra kliniska dokumentationsprogram för den första produkten (40 procent av Erbjudandet)
2. Utveckla organisation och infrastruktur för att bedriva utveckling i klinisk fas (20 procent av Erbjudandet)
3. Affärsutveckling för samutveckling eller utlicensiering (20 procent av Erbjudandet)
4. Utveckla Amplicon (10 procent av Erbjudandet)
5. Utveckla projektportföljen för att starta nya projekt (10 procent av Erbjudandet)

Avseende emissionslikvid från teckningsoptioner av serie TO1 som kan inkomma till Bolaget under det andra kvartalet 2022 och som maximalt kan uppgå till maximalt cirka 59,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader som kan komma att uppgå till maximalt cirka 3,0 MSEK avser Bolaget att huvudsakligen använda nettolikviden för finansieringen av nedanstående aktiviteter i prioritetsordning:

1. Genomföra ytterligare ett kliniskt dokumentationsprogram för en ny produktkandidat (40 procent av Erbjudandet)
2. Utveckla organisation och infrastruktur för att bedriva utveckling i klinisk fas (20 procent av Erbjudandet)
3. Affärsutveckling för samutveckling eller utlicensiering (20 procent av Erbjudandet)
4. Utveckla Amplicon (10 procent av Erbjudandet)
5. Utveckla projektportföljen för att starta nya projekt (10 procent av Erbjudandet)

Rådgivare

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut. Lindahl är legal rådgivare i samband med Erbjudandet, och har därmed bistått Mangold i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta och indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- och andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Intressen

Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Lindahl erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet enligt löpande räkning.

Mangold har teckningsåtagande om cirka 2,5 MSEK, motsvarande cirka 6,3 procent av Erbjudandet. För lämnande av teckningsåtagande utgår ingen ersättning. Utöver vad som anges ovan har Mangold och Lindahl inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters respektive ledande befattningshavares åtaganden gentemot Empliculture och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Erbjudandet till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till sitt uppdrag till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Användning av kapital

Kliniska dokumentationsprogram - 40 %

Sätta organisation & infrastruktur för klinisk fas - 20 %

Affärsutveckling - 20 %

Utveckla Amplicon - 10 %

Starta & utveckla nya projekt - 10 %



Verksamhets- och marknadsöversikt

Allmän information om Emplicure

Bolagets företagsnamn och kommersiella beteckning är Emplicure AB (publ) med organisationsnummer 556967-7189. Bolaget är ett aktiebolag grundat enligt svensk rätt med säte i Uppsala kommun, Uppsala län. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI-kod) avseende Emplicure är 984500C9F545B1DDA579. Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 7 april 2014. Koncernen består av moderbolaget Emplicure AB (publ) och dess helägda dotterbolag Amplicon AB, organisationsnummer 559282-6431.

Emplicure grundades 2014 av Thomas Lundqvist, Håkan Engqvist och Susanne Bredenberg för att utveckla nya läkemedel baserade på kombinationer av materialvetenskap och läkemedelsutveckling. Genom att arbeta med väldokumenterade biokeramiska material där processteknik gör det möjligt att fördela läkemedel i biokeramernas porsystem (håligheter), skapas en plattform för kontrollerad frisättning av aktiva substanser. Med denna teknik som grund har nya patent och läkemedelskandidater utvecklats som idag utgör Emplicures produktportfölj, vilken i huvudsak består av opioidläkemedel för behandling av smärta. Produkterna utvecklas för att ge patienterna optimal smärtlindring, samtidigt som manipulation av läkemedelsformerna för att utvinna opioiderna i missbrukssyfte försvåras. Eftersom produkterna baseras på existerande aktiva substanser med bevisad effekt och säkerhet innebär detta en relativt kort tid från idé till marknad (3–5 år), samt att utvecklingskostnaderna och riskerna är relativt låga jämfört med en utvecklingsprocess av läkemedel baserade på nya aktiva substanser.

Verksamhetsbeskrivning

Emplicure utvecklar läkemedel för bättre behandling av symptom eller sjukdomstillstånd genom nya patentskyddade produkter baserade på kunskaper om det medicinska behovet, materialvetenskap, farmaci och de aktiva substansernas egenskaper och effekter. Regulatoriska strategier för varje produkt utvecklas i samarbete med kliniska experter och konsulter inom regulatory affairs, validering sker via rådgivande möten med registreringsmyndigheter för de största marknaderna, EU och USA.

Produkterna utvecklas i laboratorieskala i egna lokaler. Tillverkning till kliniska prövningar kommer att ske genom överföring av kompositioner och produktionsmetoder till tillverkare som uppfyller gällande kvalitetskrav (GMP Good Manufacturing Practise) för läkemedelstillverkning till klinik och senare till kontraktstillverkare (CMO) för produktion i full produktionsskala. Kliniska prövningar kommer att genomföras av kontraktorganisationer (CRO) som på uppdrag genomför studierna enligt gällande internationella kvalitetskrav.

Affärsidé och strategiska mål

Affärsidén är att bygga starka produkter som skall kommersialiseras via strategiska allianser eller utlicensiering till läkemedelsföretag med väletablerad försäljnings- och marknadsföringskapacitet. Intäkterna från dessa avtal kommer att investeras för utveckling av flera nya produkter eller ta projekt längre i utvecklingsprocessen för att skapa större värden för Bolaget. Strategiska samarbeten och förvärv av bolag med komplementära resurser är alternativ till utlicensiering, och utvärderas från varje produkts affärsrättsliga potential. Emplicures patenterade befintliga och nya teknologiplattformar kommer att användas för utveckling av nya läkemedel till flera indikationer för att utveckla en bred portfölj av medicinskt och kommersiellt viktiga produkter.

Dotterbolaget Amplicons första strategiska mål är att tillsammans med på nikotinmarknaden etablerade bolag utveckla nya och tobaksfria nikotinprodukter. Marknaderna för nikotinprodukter förändras och utvecklas snabbt vilket ger goda förutsättningar för utveckling av flera produkter riktade mot konsumentsegmentet. Till följd av mindre krävande regulatoriska krav för konsumentprodukter, jämfört med läkemedel, kommer tiden till kommersialisering av nya produkter att vara kortare i Amplicon.

Produktportfölj – Emlipure

Säkra och effektiva läkemedelsformer

Kronisk smärta är ett växande hälsoproblem. I USA beräknades 2016 att 20 procent av befolkningen hade kronisk smärta och 8 procent av befolkningen hade så svåra smärtor att arbetsförmågan begränsades de flesta eller alla dagar under de senaste 6 månaderna.⁴

Tre av Emlipures projekt bygger på att kronisk smärta är ett område där nya läkemedel kan förbättra patienternas livskvalitet genom individuell patientstyrd läkemedelsbehandling. De patenterade biokeramiska teknologierna gör det möjligt att fördela den aktiva substansen i biokeramiska material så att doseringen kan anpassas för specifika läkemedelssubstanser och terapeutiska behov. En viktig fördel med de biokeramiska material Emlipure använder är att de är biokompatibla och redan har etablerad användning som implantat i människa. En annan viktig fördel är att de biokeramiska materialen tillverkas med klinisk kvalitet och att de används i annan form i registrerade läkemedelsprodukter. Detta innebär att inga omfattande säkerhetsstudier krävs för dessa hjälpämnen. Vidare bygger produkterna på konventionella processer för läkemedelstillverkning vilket innebär att tillverkningen kan skalas upp till kommersiell produktion utan att behöva utveckla nya kostnadsdrivande processer. Teknologierna utvecklades för att lösa specifika behov för säker och effektiv behandling av smärta och är exempel på kraften i kombinationen av tillämpad materialvetenskap, farmaci och kunskap om patienters behov av bättre läkemedelsbehandling. Detta arbetssätt kommer att tillämpas i både Emlipure och dotterbolaget Amplicon.

Fokus i närtid ligger på utvecklingen av nya innovativa läkemedel för säkrare behandling av kronisk smärta med potenta narkotiska smärtstillande aktiva substanser, opioider. De aktiva substanserna frisätts så att patienterna får säker och effektiv behandling av sina smärttillstånd samtidigt som missbruk av de aktiva substanserna motverkas. Missbruk kan ske genom till exempel tuggning, injektion eller inhalation. Överförskrivning och felaktig användning av opioider i USA har lett till omfattande missbruk av opioider som föreskrivits som läkemedel, med ett stort antal dödsfall till följd av överdosering.⁵ Missbruk av läkemedel som innehåller opioider har varit en starkt bidragande orsak till det som i dag kallas en opioidkris, 2019 dog mer än 70 000 personer av överdosering av opioider i USA.⁶ Missbruk av opioider är ett växande problem globalt med liknande mönster som i USA men på en än så länge betydligt lägre nivå. Arbetet med att minska missbruk av opioider är en komplicerad process som kräver förändring av såväl behandlingsmetoder som läkemedel och samhället i stort. Det finns för närvarande orala opioidläkemedel som har vissa egenskaper som gör produkter mindre attraktiva för missbruk. Emlipure erbjuder teknologiska lösningar som ytterligare motverkar missbruk av opioiderna i produkterna och samtidigt levererar adekvat smärtlindring till patienten. Emlipures teknologier kan också användas för att utveckla generiska versioner av godkända produkter med egenskaper som motverkar missbruk, vilket utreds som en framtida affärsmöjlighet

Emlipure utvärderar kontinuerligt nya produktmöjligheter och indikationer för samutveckling, utlicensiering eller strategiska samarbeten i olika stadier av produktutvecklingen.

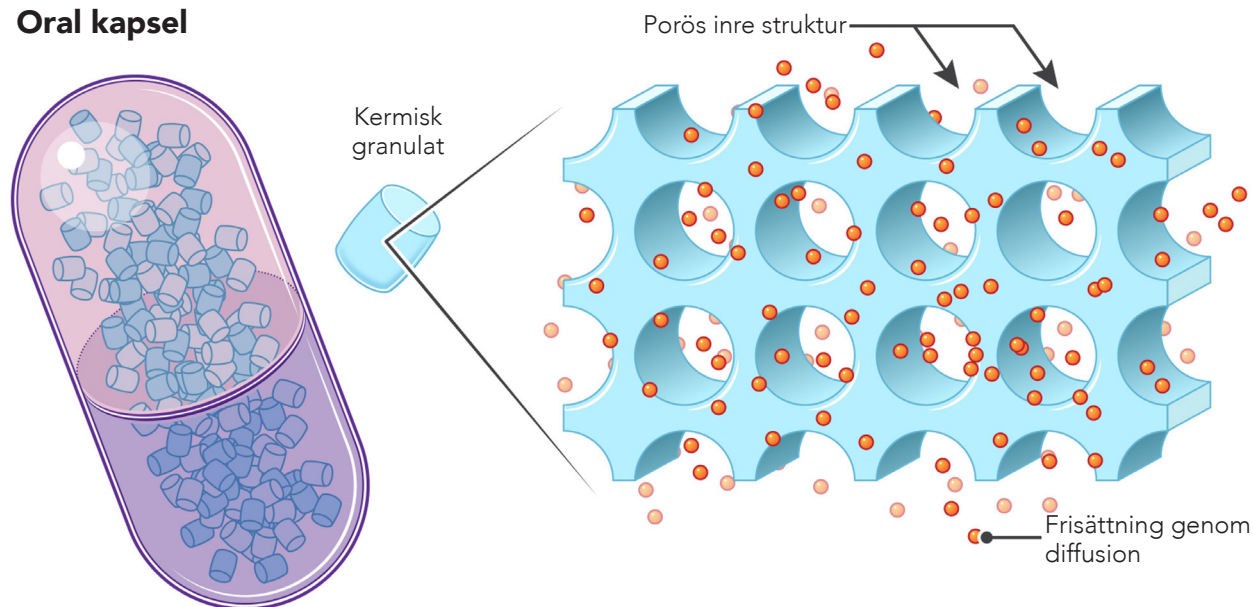
4 Bridget Kuehn - Chronic Pain Prevalence. MSJ JAMA. 2018;320(16):1632. doi:10.1001/jama.2018.16009

5 National Institute on Drug Abuse – Overdose Death Rates, 2021

6 Ibid

Produktkandidat och plattform	Uppnådda milstolpar	Kommande milstolpar	Fördelar
1. EMPLI03 OCH EMPLI04 – orala och buckala tabletter med egenskaper som motverkar missbruk av produkterna (Emplior)	Formuleringsfas avslutad	Formulering för klinisk dokumentationsfas	<ul style="list-style-type: none"> • Tabletter mot kronisk smärta • Egenskaper som motverkar missbruk av produkterna
2. EMPLI20 OCH EMPLI21 – transdermalt plåster med egenskaper som motverkar missbruk av produkterna (Empliderm)	Formuleringsutveckling i slutfas	Förbereds för klinisk fas	<ul style="list-style-type: none"> • Transdermalt plåster (över huden) mot kronisk smärta • Egenskaper som motverkar missbruk av produkterna
3. EMPLI16 – inhalation av läkemedel för snabb och säker dosering. (Emplihale)	Formuleringsutveckling	Preklinisk fas	<ul style="list-style-type: none"> • Snabbverkande genom upptag via lungorna. • Enkel och säker dosering • Effektiv premedicinering för barn
4. EMPLIADHD – oral tablett med förbättrade egenskaper för behandling av ADHD (Emplior)	Konceptfas	Preklinisk fas	<ul style="list-style-type: none"> • Tablett för individuell dosering, för barn och vuxna • Egenskaper som motverkar missbruk av produkterna

Oral kapsel



Emplior

Oral administration - Emplior

Emplior är plattformen för utveckling av tabletter, kapslar eller andra läkemedelsformer för oralt upptag efter nedsväljning eller för upptag över munslemhinnan. Plattformen används nu för att utveckla produkter mot kronisk smärta. De aktiva substanserna är inarbetade i de biokeramiska materialen, via en patenterad tillverkningsmetod och materialsammansättning. Formuleringarna kan designas så att de har hög mekanisk styrka för att försvåra krossning samt att manipulation av läkemedelsformen via extraktion med olika lösningsmedel försvåras, vilket därmed motverkar missbruk av den aktiva substans som finns i läkemedelsformerna. Emplior-plattformen har använts för tillverkning av tabletter, granulat och pellets med bland annat buprenorfin och oxikodon som aktiva substanser. Båda substanserna används för behandling av kronisk smärta men med olika frisättningsprofiler. Buprenorfin utvecklas som en oral tablett för upptag över slemhinnan i munnen, medan oxikodon utvecklas för att sväljas och där det biokeramiska materialet istället frisätter oxikodondosen under hela passagen genom tarmkanalen.

Emplior har genom en preklinisk studie på hundar visat att en biokeramisk pellets-formulering designad för kontrollerad/fördröjd frisättning gav en jämnare och lägre plasmaprofil, jämfört med en kommersiellt tillgänglig produkt med samma aktiva substans (zolidemtartrat) som saknar fördröjd frisättningsprofil.

Den farmakokinetiska analysen visar att en tablett utan fördröjd frisättning genererade mycket högre maximala plasmakoncentrationer jämfört med keramiska pellets innehållande samma aktiva substans. Inga tecken på biverkningar observerades i någon av de två behandlingsgrupperna. Höga toppkoncentrationer i blodet är attraktivt för missbrukare eftersom det kopplar till en ruseffekt.

Nästa steg i utvecklingen av läkemedel på Emplior-plattformen är arbete med formuleringarna i laboratorieskala för överföring till GMP-tillverkning, samt att gå in i klinisk dokumentationsfas.

Buckaltablett för kronisk smärta

Opioiden buprenorfin är mindre potent och har en annan farmakologisk profil än till exempel fentanyl och används därför allt mer för behandling av kronisk smärta. Buprenorfin medför lägre risk för livshotande biverkningar och missbruk. Den biokeramiska tabletten som innehåller den aktiva substansen kan placeras under överläppen eller under tungan i upp till flera timmar för att uppnå en stabil smärtlindring med hjälp av en kontrollerad frisättning av buprenorfin från tabletten. Patienten kan enkelt avsluta doseringen genom att ta ut tabletten. Risken för allvarliga biverkningar om användaren sväljer tabletten är låg på grund av att buprenorfin bryts ned och inaktiveras i den övre delen av tarmen. Buckaltabletter som Emplior utvecklar har egenskaper som försvårar miss-

bruk av buprenorfin i tabletterna och fyller ett medicinskt behov i klyftan mellan omedelbar frisättning och en långsammare transdermal frisättning (över huden) som appliceras en gång per vecka och intradermala implantat (läkemedlet injiceras som en depå under huden) som doseras månadsvis.

Fördelar

Ökad säkerhet – Frisättningen av aktiv substans är baserad på diffusion från den biokeramiska bäraren vilket minskar risken för så kallad "dose dumping", dvs. oavsiktlig frisättning av en stor del av dosen vid normal användning av produkten. Detta innebär också lägre risk för manipulation och extraktion för att utvinna den aktiva substansen för missbruk. Produkterna kommer

att ha egenskaper som gör dem lämpligare att skriva ut till patienter som vistas eller vårdas i sina hem. Risken för ofrivilliga överdoser och missbruk blir lägre eftersom frisättningen av aktiv substans från läkemedelsformen är stabil och specifikt anpassad för effektiv behandling av smärta.

Innovation – Den biokeramiska strukturen designas för att ge de rätta förutsättningarna för en säker och kontrollerad frisättning av opioider, vilket ger produkterna både hög säkerhet och effektivitet

Kostnadseffektivitet – De hjälpämnen och tillverkningsmetoder som används är alla etablerade, effektiva och välkända och därmed inte kostnadsdrivande vilket ger förutsättningar för låga produktionskostnader.

Den biokeramiska strukturen designas för att ge de rätta förutsättningarna för en säker och kontrollerad frisättning av opioider, vilket ger produkterna hög säkerhet och effektivitet



Empliderm

Transdermal administration - Empliderm

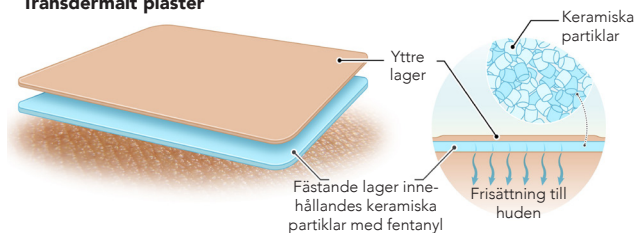
Emplicure har utvecklat en teknologiplattform där plåster används för transdermal dosering av läkemedel. De biokeramiska material som används i plåstren kan designas så att frisättningen av den aktiva substansen medger att plåster kan appliceras upp till en gång per vecka. Emplicures opioidplåster för behandling av kronisk smärta utvecklas för att ge effektiv smärtlindring och samtidigt vara svåra att missbruka. Biokeramiska partiklar blandas in i plåstermassan och opioiden frisätts vid kontakt med fukt från huden. In vitro-studier av Emplicures opioidplåster med fentanyl har genomförts enligt riktlinjer från registreringsmyndigheter. Resultaten visar att det är svårare att extrahera fentanyl med hjälp av hett vatten, etanol eller syra från Emplicures plåster jämfört med kommersiellt tillgängliga fentanylplåster. Dessa egenskaper försvårar möjligheterna att missbruka de aktiva substanserna genom tuggning eller rökning av plåstren eller injektion av aktiv substans.

En lokal toleransstudie med biokeramiska partiklar utan läkemedel visar att de hjälpämnen som ingår i Empliderm inte ger lokala biverkningar. Vid ett rådgivningsmöte med Läkemedelsverket i februari 2019 bekräftades att det inte kommer att behövas toxikologiska studier för att de biokeramiska partiklarna skall kunna användas i plåster för godkännande i Europa. Vid samma rådgivande möte bekräftade Läkemedelsverket att Emplicures nuvarande planer för farmakokinetiska och bioekivalensstudier sannolikt är tillräckliga för att få godkännande från registreringsmyndigheterna i Europa. Emplicure har inte identifierat något godkänt transdermalt fentanylplåster med egenskaper som försvårar missbruk av den aktiva substansen i plåstren.

Nästa steg är att slutföra utvecklingen av den kliniska formuleringen av Empli20 och genomföra den första kliniska studien 2022 alternativt söka partner för samutveckling eller licensering.

Emplicure använder också samma teknologi för tidig

Transdermalt plåster



produktutveckling av ett annat plåster, men med buprenorfin som aktiv substans, Empli21.

Fördelar

Ökad säkerhet – Frisättningshastigheten av aktiv substans designas så att den är stabil under hela doseringsintervallet vilket minskar risken för att effekten avklingar innan nästa dosering. Lägre risk för manipulation och extraktion gör det även säkrare att skriva ut till patienter som vistas och vårdas i sina hem, och minskar risken för missbruk.

Effektivitet – Plåstren är utvecklade för att ha egenskaper för en säker och stabil frisättning av opioid från plåstren. En förbättrad säkerhetsprofil tillsammans med egenskaper som minskar risken för missbruk av aktiv substans i plåstren innebär ökad trygghet att vid behov förskriva opioider till patienter med kronisk smärta och särskilt till patienter med kronisk smärta som behandlas i hemmiljö.

Innovation – Empliderm är den första och enda plåsterprodukten i utveckling som använder biokeramiska partiklar som en barriär mot försök att manipulera eller extrahera och missbruka opioiderna i plåstren. Eftersom produkterna bygger på kända opioider och biokeramiska material som inte ger upphov till lokal irritation vid hudkontakt är den regulatoriska vägen till godkännande sannolikt kortare för Emplicures produkter jämfört med konkurrerade produkter. Konkurrerande plåsterprodukter innehåller en antagonist och eller illasmakande substanser utöver den aktiva opioiden, dessa måste dokumenteras som aktiva substanser vid ett godkännande.

Empliderm är den första och enda plåsterprodukten i utveckling som använder biokeramiska partiklar som en barriär mot försök att manipulera eller extrahera och missbruka opioiderna i plåstren



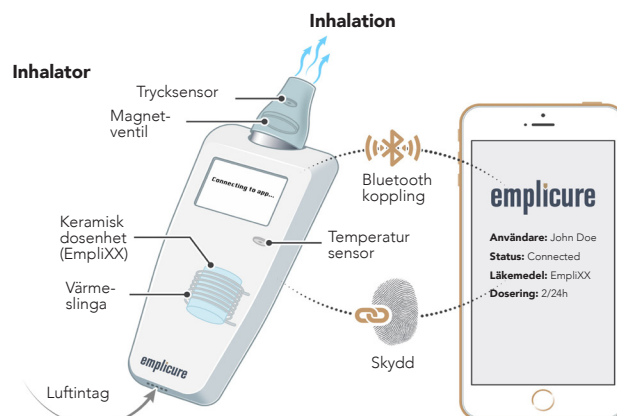
Emplihale

Administration genom inhalation - Emplihale

Emplihale har också utvecklat en ny plattform för dosering av läkemedel för inhalation av aktiva substanser. De aktiva substanserna byggs in i biokeramiska dosenheter. Efter uppvärmning av dosenheter i en liten elektronisk värmekälla, till exempel en enhet utvecklad för e-cigarett. Vid uppvärmning av den keramiska dosenheten bildas en aerosol av den aktiva substansen som kan inhaleras för snabbt upptag via lungorna eller för att ge lokal effekt i luftvägarna. Många sjukdomar kräver snabbt insättande effekt för att uppnå snabb och varaktig symptomlindring. Smärta är ett tillstånd som ofta kräver både snabb och varaktig effekt för att undvika att symptomen förvärras över tid.

Premedicinering av barn före kirurgiska ingrepp är ett annat område där snabb effekt eftersträvas. Detta för att förebygga smärta inför anestesi eller som smärtlindring vid kortvariga kirurgiska ingrepp. Bensodiazepiner är idag den vanligaste medicineringen, men de har lång tid till effekt och effekten sitter i under lång tid, varför patienten måste övervakas för att hantera de eftersläpande effekterna. Dessa läkemedel är även generell svåra att administrera till barn. Klonidin är en alternativ substans som används allt mer av narkosläkare på grund av en gynnsam kombination av lugnande och smärtstillande effekter. Effekterna klingar av snabbare än för bensodiazepiner vilket är bra både för patienter och sjukvård. Dagkirurgi blir allt vanligare och vårdens resurser kan användas mer effektivt. Förkortad vårdtid efter kirurgiska ingrepp innebär fördelar för såväl individ som samhälle.

Produkten för premedicinering av barn via inhalation av klonidin (Empli16) förväntas ge flera fördelar jämfört med nuvarande produkter. In vitro-data visar en mycket snabb frisättning av den aktiva substansen från keramiska dosenheter som värmts i en enhet som används för e-cigarett. Doseringen är smärtfri och lätt att genom



föra, samt förväntas ge snabb effekt och en relativt kort, men tillräckligt lång, duration.

Ett viktigt steg innan formuleringsutvecklingen fortsätter och det kliniska programmet påbörjas är att genomföra hanteringsstudier för att identifiera eller ta fram en enhet för att värma de keramiska dosenheter som accepteras av barn och i övrigt fungerar praktiskt i vården.

Fördelar

Ökad säkerhet – Frisättningen av aktiv substans är baserad på frisättning av aktiv substans från en keramisk dosenhet vid uppvärmning. Den keramiska dosenheten kan innehålla en definierad dos vilket är en fördel jämfört med befintliga vätskebaserade system. Lägre risk för manipulation och extraktion för att utvinna den aktiva substansen om den är attraktiv för missbruk.

Innovation – De biokeramiska dosenheter designas för en säker och kontrollerad aerosolbildning som är anpassad för varje enskild aktiv substans och dosering.



De biokeramiska dosenheter designas för en säker och kontrollerad aerosolbildning anpassad för varje enskild aktiv substans och dosering

EmpliADHD

Oral administration – EmpliADHD

ADHD är en funktionsnedsättning som innebär koncentrationssvårigheter och svårigheter för patienterna att reglera sin aktivitetsnivå. Symptomen brukar i allmänhet diagnostiseras i skolåldern och förändras i med patienternas ålder. Farmakologisk behandling av ADHD innebär utmaningar, till exempel behov av produkter med olika doser och frisättningsprofiler. Emplatures kompetenser och teknologier ger goda förutsättningar för att utveckla medicinskt och kommersiellt viktiga produkter för behandling av även ADHD. Missbruk av läkemedel för behandling av ADHD är också ett problem, där lösningen kan adresseras med plattformen Emplior.

Fördelar

Ökad säkerhet – Vid farmakologisk behandling av ADHD är centralstimulerande läkemedel en av hörn-

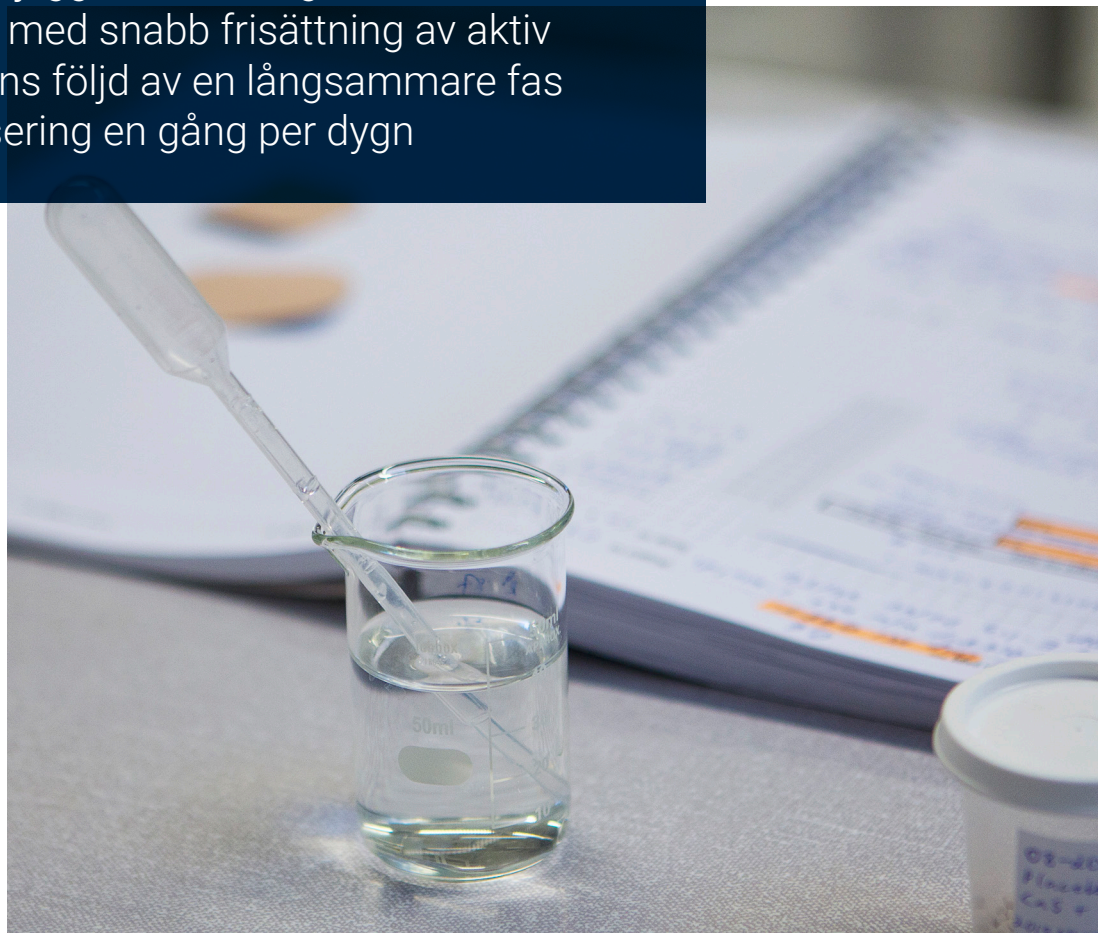
stenarna. Att kombinera en aktiv substans med en biokeram möjliggör utveckling av läkemedelsformer med snabb frisättning av aktiv substans följt av en långsammare fas för dosering en gång per dygn.

Risken för missbruk blir också lägre eftersom frisättningshastigheten av aktiv substans från läkemedelsformen är svår att manipulera.

Innovation – Den biokeramiska strukturen designas för att ge de rätta förutsättningarna för säker och kontrollerad frisättning av aktiv substans vid låga såväl som höga doser.

Kostnadseffektivitet – Hjälpämnen och tillverkningsmetoder är etablerade, effektiva och välkända och därmed inte kostnadsdrivande vilket ger förutsättningar för låga produktionskostnader.

Inkorporering av aktiv substans i biokeram möjliggör utveckling av läkemedelsformer med snabb frisättning av aktiv substans följt av en långsammare fas för dosering en gång per dygn



PRODUKTPORTFÖLJ – AMPLICON

De biokeramiska plattformarna ger en stark och patenterad grund för utveckling av inhalationsprodukter och orala transmukosala produkter, vilket också ger stor potential för utveckling av konsumentprodukter. Emplicures styrelse har därför beslutat att alla konsumentprodukter skall utvecklas av Amplicon, som är ett helägt dotterbolag till Emplicure . Utveckling av nya produkter baserade på tobaksfritt nikotin är prioriterat som första affärsområde för Amplicon. Produktutvecklingen bygger på samma principer

som i Emplicure vilket ger förutsättningar för utveckling av ett flertal nya konsumentprodukter. Diskussioner om samutveckling av orala nikotinprodukter pågår med ett stort internationellt bolag. Marknaden för inhalerade nikotinprodukter har också börjat bearbetas genom kontakter med bolag som utvecklar och säljer e-cigarett. Tiden till kommersialisering av nya produkter i Amplicon har förutsättningar att vara kortare än för Emplicures läkemedelsprodukter. Detta eftersom de regulatoriska kraven för konsumentprodukter inte är lika omfattande som för läkemedel.

Produktkandidat och formulering	Uppnådda milstolpar	Kommande milstolpar	Fördelar
1. Amplinic – aerosolisering av nikotin för inhalation	Keramiska dosenheter med frisättningsprofiler som validerats via kontakt med globala tobaks- och nikotin-bolag	Avtal för samutveckling av en produkt för inhalation (vaping) av nikotin	<ul style="list-style-type: none"> • Produkter för nikotin-/rökavvänjningsprodukter, så kallade "Solid Vape" • Anpassad för den växande marknaden för små och förfyllda kapslar (pods)
2. Amplior - transmukosal formulering av nikotin eller andra substanser med användning som konsumentprodukt eller för rökavvänjning	Formuleringsutveckling i slutfas för en nikotinprodukt	Avtal för samutveckling av oral transmukosal nikotinprodukt	<ul style="list-style-type: none"> • Oral transmukosal, tobaksfria snusliknande produkter med unika frisättningsprofiler av nikotin och smakämnen. • Användbar för flera substanser än nikotin • Användbar för kombinationsprodukter med flera substanser i varje dosenheter

7 Industry Research – Global Nicotine Pouches Market Report 2020, 2020

Marknaderna för orala nikotinprodukter värderas till 2,4 Mdr USD 2020 och förväntas växa med i snitt 54,9% per år fram till 2027⁷



Amplinic

Aerosolisering av nikotin – Amplinic

De biokeramiska dosenheterna utvecklade för inhalationsprodukter kan även användas för utveckling av nya konsumentprodukter med nikotin. Teknologin s.k. Solid Vape, erbjuder ett nytt sätt att leverera nikotin och smakämnen som är anpassad till den nya snabbt växande Pod marknaden. Solid Vape teknologin ökar även möjligheterna för en vape produkt med medicinskt godkännande.

Den globala marknaden för e-cigarett värderades till 12,4 Mdr USD 2019 med en förväntad årlig tillväxttakt (CAGR) om 23,8 procent mellan 2020–2027.⁸ Marknaden för e-cigarett har potential att expandera till delar av världen där dessa typer av produkter fortfarande inte har accepterats av allmänheten, såsom Asien-Stilla-havsregionen, Latinamerika och Afrika. De etablerade marknaderna drivs av en ökande medvetenhet om att bruk av e-cigarett leder till mindre skadeverkningar än traditionella cigaretter. De etablerade tobakbolagen gör stora investeringar i utveckling av alternativ till konventionella cigaretter, vilket driver produktutvecklingen med hög takt.

Marknaden för e-cigarett delas in i fyra kategorier:

1. Cigaretliknande produkter där syftet är att imitera känslan av en cigarett. Dessa produkter drivs oftast av utbytbara eller laddningsbara batterier, samt kapslar innehållande nikotin som skall förångas
2. Vaporizern (handhållen värmekälla för förångning) är, kapacitetsmässigt ofta lite bättre än den cigaretliknande produkten och med ytterligare funktionalitet. Den har oftast ett laddningsbart batteri samt en tank som fylls med valbar så kallad e-liquid med nikotin och smakämnen.
3. Vape mods är en större enhet där laddning och påfyllning av vätska sker likt i vaporizern. På grund av storlek och relativa större kraft producerar vape mods en större mängd aerosol jämfört med de andra

e-cigarettprodukterna. Vape mods riskerar regulatoriska begränsningar då de även använts för andra produkter än nikotin.

4. Pod vapes är den senaste generationen vape produkter. De är relativt små och används med förfyllda pods som på ett enkelt sätt fästs på vaporizern.

Pod vapes stod för den högsta andelen av sålda e-cigarett 2019 på grund av design och funktionalitet som lett till den stora populariteten bland e-cigarettkonsumenter.⁷ Marknaden för pod vapes beräknas växa snabbast framöver. Det finns en ökande hälsomedvetenhet och om riskerna med rökning av cigaretter och e-cigarett eliminerar nästan helt risker associerade med de 4 000+ kemikalier som vanlig tobaksrök innehåller. Tobakbolag fokuserar allt mer på teknisk utveckling för att få ett övertag gentemot sina konkurrenter, vilket har lett till stora investeringar i området. Tobaksföretag ingår ofta avtal med teknikleverantörer för att utveckla nya produkter, vilket ger Amplicon mycket intressanta affärsmöjligheter.

Fördelar

Säker och enkel administrering utan vätskor – Kan utformas för engångsdosering på den snabbt växande vape pod-marknaden.

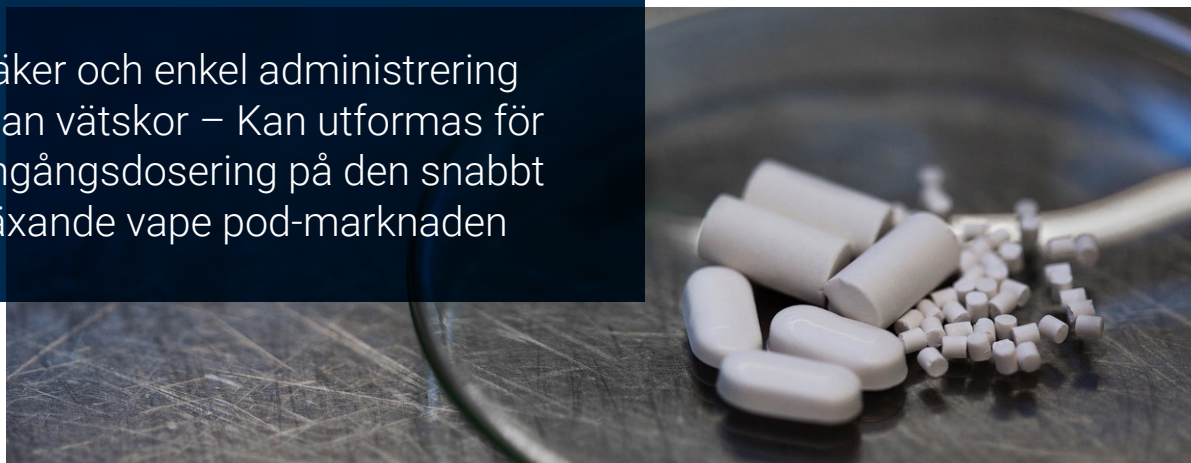
Flexibel tillverkning – Frisättningsprofiler av nikotin, smakämnen och andra hjälpämnen kan designas för säker användning som konsumentprodukt.

Anpassad till specifik doseringsenhet – Möjlighet att anpassa produktens fysiska form för att passa till specifika doseringssystem, detta motverkar missbruk genom tillsats av andra substanser.

Kostnadseffektiv – Skalbar produktion utan dyra hjälpämnen eller processer.

⁸ Grand View Research – Global E-cigarette and Vape Market: Forecast to 2027, 2020

Säker och enkel administrering utan vätskor – Kan utformas för engångsdosering på den snabbt växande vape pod-marknaden



Amplior

Oral administration av nikotin (nikotin utan tobak) – Amplior

En starkt ökande hälsomedvetenhet har skapat ett stort intresse för nya orala nikotinprodukter som varken värms upp eller inhaleras. På marknaden finns redan ett stort utbud av produkter med olika nikotinstyrkor och smakämnen. De orala nikotinprodukterna delas in i "torra" eller "våta" produkter. De "torra" produkterna är mindre och levererar vanligtvis nikotin snabbare än de "våta" produkterna. Båda produktvarianterna är betydligt mer estetiskt tilltalande (vita påsar) än traditionella snusprodukter.

Den globala marknaden för nikotinpåsar uppskattas till cirka 2,4 Mdr USD för 2020 med en prognos som pekar på en förväntad genomsnittlig årlig tillväxttakt om 54,9 procent redan under de kommande fem åren. USA är och förväntas förbli den största marknaden för dessa produkter.⁹

9 Industry Research – Global Nicotine Pouches Market Report 2020, 2020

Amplicons biokeramiska teknologi kan användas för en ny generation av orala nikotinprodukter

Fördelar

Nikotinupplevelse – En kundanpassad profil för frisättning av nikotin

Bättre smak – Smakämnen i biokeramen ger en längre smakupplevelse

IP – En egen IP position på marknaden

Möjlighet till en produkt utan "snuspåse"

Empliculture har fört över nikotinprodukter till det helägda dotterbolaget Amplicon med uppdraget att optimera affärsområdet konsumentprodukter. Diskussioner med globala nikotinbolag har inletts.

En kundanpassad profil för frisättning av nikotin



Övrig information

Regulatorisk strategi

Emplicures regulatoriska strategi för dokumentation av produkterna till globala marknader bygger på att söka rådgivning från lokala registreringsmyndigheter och baserat på utfall från dessa möten ta fram kostnads-effektiva dokumentationsprogram som bidrar till effektiv produktutveckling och stabil grund vid diskussioner om utlicensiering. I Europa har kraven på det kliniska studieprogrammet för plåsterberedningar baserade på Emplicures teknologier bekräftats i ett rådgivande möte med Läkemedelsverket. Det kliniska dokumentationsprogrammet kommer att bestå av farmakokinetiska studier och en nyckelstudie som visar bioekvivalens med registrerad referensprodukt på marknaden. Studier för att visa minskad risk för missbruk tillkommer, alltifrån in-vitro-studier till kliniska studier. Omfattningen av dessa studier beslutas och genomförs av en framtida partner för produkten. Bolaget planerar för ett möte med FDA för att verifiera en strategi för godkännande i USA. Validerade regulatoriska studieprogram för Europa och USA väger tungt för godkännande på andra marknader globalt.

De regulatoriska kraven för konsumentprodukter är också strikt reglerade men inte lika omfattande som för läkemedel. Detta innebär att tiden till kommersialisering för nya produkter kan bli kortare i Amplicon.

Utvecklingsfas och strategi för kliniska studier

Strategi för kliniska studier

Det kliniska studieprogrammet för den europeiska marknaden utvecklas för varje enskild produkt i samarbete med läkare aktiva inom aktuellt indikationsområde. För Emplicures orala produkter och plåster består programmen av en initial farmakokinetisk studie med 10 - 12 friska försökspersoner följt av en bioekvivalensstudie, i allmänhet med 24 – 36 friska försökspersoner. Om det krävs ytterligare kliniska studier utformas detta dokumentationsprogram av eller tillsammans med samarbetspartner eller licenstagare. Emplicure kommer i närtid inte att ensamt investera i stora kliniska program. Detta blir aktuellt först om Emplicure beslutar att utveckla och marknadsföra egna produkter.

Emplicure kommer att arbeta med noggrant utvalda kontraktsforskningsorganisationer (CRO) vid genomförandet av de kliniska studieplanerna. Utformning av kliniska dokumentationsprogram kommer att vara Emplicures ansvar medan det praktiska genomförandet kontrakteras till utvald CRO. Studierna kommer att genomföras enligt gällande kvalitetsstandard så att resultaten kan användas globalt. I vissa fall kan det vara strategiskt att genomföra delar av de kliniska studierna i USA, dels för lokal validitet men

även för att de oftast även accepteras globalt.

Produktion

Emplicure hyr en anläggning i Uppsala Business Park, vilken inkluderar ett laboratorium för produktutveckling, och kan expanderas vid behov. Bolaget har även ett avtal med avdelningen för tillämpad materialvetenskap vid Uppsala universitet och därmed tillgång till de allra senaste forskningsresultaten inom materialvetenskap. För produktion till kliniska studier anlitas tillverkare som tillverkar enligt gällande kvalitetsstandard, Good Manufacturing Practice (GMP). Produktion i kommersiell skala kommer att ske efter överföring till kontrakts-tillverkare, CMO, eller den slutliga kommersiella partnern. Emplicures personal ansvarar för teknologiöverföring och medverkar vid uppskalning av produktionen. Emplicures produkter för behandling av smärta bygger på kända aktiva substanser, hjälpämnen och konventionella farmaceutiska produktionstekniker. Uppskalning till produktionsskala och tillverkning kommer därför inte att vara kostnadsdrivande.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 december 2020 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har den 14 januari 2021 ingått låneavtal om totalt cirka 11,75 MSEK från en grupp långgivare. För Konvertibellånen erläggs en fast engångsränta om 15 procent. Enligt låneavtalen har Bolaget rätt att kvitta Konvertibellånen, inklusive upplupen ränta, mot nyemitterade units i Erbjudandet. Konvertibellånen, jämte upplupen ränta, uppgår till cirka 13,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 33,9 procent av Erbjudandet. Utöver nämnda lån har inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur skett efter den 31 december 2020 fram till dagen för Prospektets publicering.

Investeringar

Väsentliga investeringar sedan den 31 mars 2021 fram till datumet för prospektet

Inga enskilda investeringar över 500 KSEK har gjorts i något av projektet.

Väsentliga pågående och planerade investeringar

Emissionslikviden och utnyttjande av teckningsoptionerna kommer att användas för att ta en tablettformulering av buprenorfin till kliniska dokumentation inom 6 - 9 månader. Kostnaderna för tillverkning av prövningsläkemedel och genomförande av den första kliniska studien beräknas till cirka 6 MSEK. Kostnaderna för att utveckla ett nytt projekt redo för klinisk fas inom 24 månader, rekryteringar och affärsutveckling för samarbetsavtal och licensavtal för det första läkemedelsprojektet beräknas till cirka 10 MSEK.

Verksamhetens finansiering.

Emplicures ambition är att finansiera verksamheten genom avtal om samutveckling, strategiska samarbeten och förvärv eller licensavtal med intäkter från royalties. Dotterbolaget Amplicon avses finansieras via utveckling av konsumentprodukter för utlicensiering eller avtal om samutveckling. Fram till dess att Bolagets verksamhet genererar tillräckligt positivt kassaflöde för att finansiera Emplicures utveckling och tillväxt till fullo, kommer

Bolagets finansiering därtill ske med ägarkapital i form av nyemission eller annat riskkapital.

Trender

Utöver vad som beskrivs i avsnittet "Marknadsöversikt" bedömer Emplicure att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser från och med den 31 mars 2021.

Ordlista

CMO Contract Manufacturing Organization

Fristående kontraktstillverkare som enligt avtal tillverkar till andra bolag på uppdrag

CRO Contract Research Organization

Fristående kontraktsforskningsorganisation som genomför kliniska prövningar på uppdrag

GCP Good Clinical Practice

Internationell kvalitetsstandard för kliniska studier med försökspersoner och patienter

GMP Good Manufacturing Practice

God tillverkningssed. Internationell kvalitetsstandard för tillverkning av produkter

US FDA

Kontrollmyndighet i USA för kvalitetssäkring av livsmedel och läkemedel

ADF Abuse Deterrent Formulation.

Produkt med dokumenterade egenskaper som försvårar missbruk av aktiv substans i läkemedel

Biokeramer

Biokeramer är keramiska material som är biokompatibla (det vill säga testade för att användas i specifika biologiska applikationer, tex tandimplantat). De biokeramer som Emplicure och Amplicon använder sig är dessutom lämpade att tillverkas via gjutprocesser vilket gör det möjligt att fördela läkemedel homogent i dosenheten samtidigt som biokeramen härdar.

Opioider

Opioider är narkotiska substanser som används för behandling av moderat till svår smärta. Opioider fungerar på samma sätt som opiaterna morfin och kodein men utvinns inte ur opium. Opioider binder till opioidreceptorer i centrala nervsystemet

Övrig information

Bolagets firma är Emplicure AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556967-7189. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Uppsala kommun. Bolaget bildades den 17 mars 2014 och registrerades hos Bolagsverket den 7 april 2014. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen. Styrelsen har sitt säte i Uppsala och Bolagets registrerade adress är Virdings Allé 32B, 754 50, Uppsala. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 (0) 708 59 07 35, per e-post, info@emplicure.com samt på besöksadress,

Virdings Allé 32B, 754 50, Uppsala. Bolagets hemsida är www.emplicure.com. Notera att informationen på hemsidan inte ingår i Prospektet såvida denna information inte har införlivats genom hänvisning. Emplicures verksamhetsföremål framgår av § 3 i Bolagets bolagsordning och består i att direkt eller indirekt, bedriva forskning, utveckling, tillverkning, marknadsföring, försäljning, export och import av produkter och tjänster inom området läkemedel och medicintekniska produkter samt därmed förenlig verksamhet.



Marknadsöversikt

Marknaden för administration av läkemedel idag

Smärtläkemedel och missbruk

Kronisk smärta är ett stort problem som förorsakar stora kostnader för samhället och enskilda patienter. Opioider är och kommer under överskådlig tid att vara viktiga för behandling av moderat till svår kronisk smärta. De har stark smärtlindrande effekt men kan också ge upphov till toleransutveckling, beroende och svåra biverkningar. Den allvarligaste biverkningen är andningsstillestånd och död vid överdosering. De gynnsamma kliniska effekterna mot smärta förutsätter tillgång till läkemedelsformer som ger en stabil frisättning av den aktiva substansen. Ett annat problem med opioidläkemedel är att de ger en ruseffekt som gör dem attraktiva för manipulation för att utvinna opioiden i missbruks-syfte. Emlipures produkter utvecklas för effektiv behandling av smärta och med egenskaper som gör det svårare att missbruka opioiderna i läkemedlen.

Society of Actuaries i USA publicerade oktober 2019 en rapport som beräknade kostnader för opioidkrisen i USA för perioden 2015 till och med 2019 till minst 631 Mdr USD. Beräkningarna inkluderar kostnader för extra vårdkostnader för de som drabbats av missbruk, för tidig död, brottslighet, stödprogram till barn och familjer, utbildningsprogram och förlorad arbetskraft.¹⁰

Substance Abuse and Mental Health Services Administration i USA gav 2016 ut en rapport som beskriver att över elva miljoner invånare i USA missbrukade förskrivna opioidläkemedel, att uppemot en miljon använde heroin och att 2,1 miljoner hade utvecklat beroende av förskrivna opioider eller heroin.¹¹ OECD publicerade 2019 en rapport som visar att opioidkris är ett globalt problem. 2016 dog 960 personer som följd av opioidförgiftning i Sverige.¹²

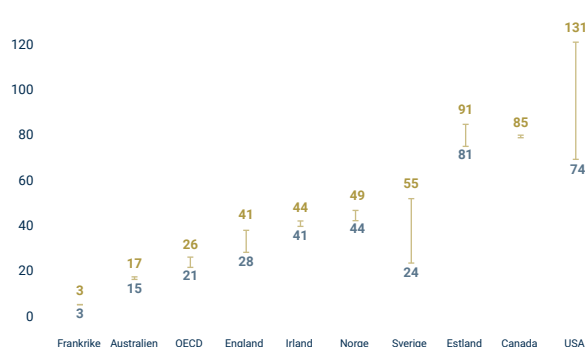
Marknaden för smärtläkemedel för behandling av kronisk smärta värderades 2018 till ca 20 Mdr USD, marknadsandelen i värde för opioider var cirka 25 procent.¹³ Marknaden domineras av generiska substanser och förväntas vara stabil eller växa med enstaka procent årligen fram till 2023-2024 när nya biologiska smärtläkemedel börjar godkännas, vilket innebär att värdet kommer att öka väsentligt. Flera av de nya produkterna i utveckling är främst för behandling av kroniska inflammatoriska indikationer som idag endast i begränsad omfattning behandlas med opioider.

Emlipure bedömer att moderat/svår smärta av andra orsaker, till exempel akut smärta och smärta vid cancersjukdom sannolikt kommer att fortsätta öka i takt till följd av en åldrande befolkning. Emlipure förutser att behovet av behandling av smärta med opioider sannolikt kommer att vara stabil eller något växande till följd av en åldrande befolkning under överskådlig framtid.

Ökande opioidrelaterade dödsfall¹⁴

Opioidrelaterade dödsfall per miljon invånare, utvalda OECD länder, 2011-2016

Dödsfall per miljon invånare



Vården kommer också att omstruktureras så att sjukvård i allt större utsträckning bedrivs i öppen vård och i hemmiljö. Detta kommer att ställa krav på säker hantering och dosering av läkemedel i allmänhet, och opioider i synnerhet. Emlipure konkluderar att produkter för behandling av moderat/svår smärta som kräver opioider är ett segment där nya säkra läkemedelsformer innehållande opioider (minimerad risk för missbruk) kommer att vara viktiga för att denna omstrukturering skall kunna ske effektivt och på ett för patienter och vårdpersonal tryggt sätt. Detta är en stor marknadsmöjlighet för Emlipures produkter.

Marknaden för smärtläkemedel med egenskaper som gör dem svårare att missbruka uppgick 2018 till 1,5 Mdr USD, till största del produkter registrerade i USA.¹⁵ Missbruk av opioider som ordinerats för behandling av smärta är ofta inkörsporten till ett livslångt missbruk som leder till användning av tunga illegala substanser som heroin och fentanyl. Registreringsmyndigheten FDA i USA uppmuntrar därför utveckling av effektiva smärtläkemedel som också har egenskaper som försvårar missbruk av de aktiva substanserna. Senast i februari 2021 publicerade FDA en rapport som betonar hur viktigt det är att dessa produkter utvecklas.¹⁶ Missbruk av opioider är ett växande problem globalt, även om det inte nått samma proportioner som i USA. Hydromorphon och oxycodon är opioider som har stor användning och som ingår i produkter som registrerats i USA med ADF-egenskaper (Abuse Deterrent Formulation). Buprenorfin är en mindre potent opioid med lägre risk för allvarliga biverkningar. Buprenorfin förväntas få en kraftigt ökad användning de närmaste åren för att ersätta bland annat oxycodon, fentanyl och hydrocodon.¹⁷

Det förväntade framtida värdet av nuvarande opioidprodukter beräknas inte öka, förutom för buprenorfin.

10 Society of Actuaries - Economic Impact of Non-Medical Opioid Use in the United States Annual Estimates and Projections

11 National Institute on Drug Abuse – Federal Efforts to Combat the Opioid Crisis: A Status Update on CARA and Other Initiatives, 2017

12 OECD – Addressing Problematic Opioid Use in OECD Countries, 2019

13 Decision Resources Group – Landscape & Forecast – Chronic Pain – Disease Landscape & Forecast, 2021

14 OECD – Addressing Problematic Opioid Use in OECD Countries, 2019

15 Decision Resources Group – Landscape & Forecast – Chronic Pain – Disease Landscape & Forecast, 2021

16 FDA – Abuse-Deterrent Opioid Analgesics, 2021

17 Decision Resources Group – Landscape & Forecast – Chronic Pain– Disease Landscape & Forecast, 2021

Marknaden för smärtläkemedel med egenskaper som gör dem svårare att missbruka uppgick 2018 till 1,5 Mdr USD¹⁸



På grund av lägre risk för allvarliga biverkningar som till exempel andningsstillestånd förväntas en starkt ökande förskrivning av buprenorfin både i Europa (EU4+Storbritannien) och i USA. Det globala marknadsvärdet för buprenorfin beräknas 2028 uppgå till cirka 1,3 Mdr USD.¹⁹

Missbruk av opioider i läkemedel är utbrett och behovet av nya läkemedelsformuleringar med egenskaper som motverkar missbruk kommer sannolikt enligt Emplificures bedömning att kvarstå under överskådlig tid. Emplificures produkter mot moderat till svår kronisk smärta bygger dels på orala och transmukosala formuleringar av buprenorfin och oxikodon, samt plåsterberedningar med fentanyl eller buprenorfin som aktiv substans, alla med egenskaper som gör det svårare att manipulera läkemedelsformerna i syfte att missbruka opioiderna.

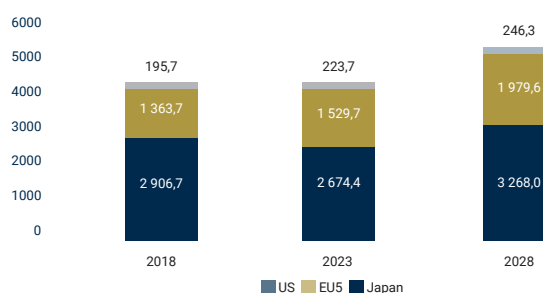
Emplificure utvecklar läkemedelsformuleringar med unika ADF-egenskaper som motverkar manipulation av läkemedelsformen och missbruk av opioider och är därför väl positionerade för denna utveckling.

Emplior

Via plattformen Emplior utvecklas nu Empli03, en oral transmukosal tablett av buprenorfin för behandling av medelsvår till svår kronisk smärta, tablettens har också egenskaper som försvårar missbruk av den aktiva substansen. Emplificure planerar att ta Empli03 in i klinisk dokumentationsfas inom 6 - 9 månader. Utvecklingstiden för läkemedelsprodukter med registrerade aktiva substanser kan vara 3 - 4 år och lansering sker därefter via partner, lansering kan indikativt ske år 4 eller 5. Emplificure planerar för att ta Empli03 genom klinisk dokumentationsfas bestående av farmakokinetiska och bioekvivalensstudier för att därefter genomföra ut-

Tioårig marknadsprognos²⁰

Miljoner USD för kroniska smärtindikationer i G7 länderna



licensiering till partner som svarar för marknadsföring och försäljning.

Alternativt söker Emplificure partner för samutveckling i tidigare utvecklingsfas, via samutveckling kan Emplificure minska projektrisken genom att istället fördela sina resurser på fler utvecklingsprojekt. Vid utlicensiering av ett nytt läkemedel som Empli03 och med de beskrivna dokumentationsfaserna uppgår engångsersättningar normalt till cirka 10 MUSD, följt av royalties i intervallet 5 - 15 procent av nettoförsäljningen. Storleken på Emplificures primära nyckelmarknader för en ADF-produkt av buprenorfin, (USA, EU4, Storbritannien och Japan), beräknas uppgå till cirka 106 MUSD år 2023.²¹

Empliderm

Baserat på plattformsteknologin Empliderm planerar Emplificure att använda intäkter från utlicensiering och delar av likviden från teckningsoptionerna till att ta ett opioidplåster med ADF-egenskaper till klinisk fas. Dokumentationsprogrammet kommer att baseras på farmakokinetiska och bioekvivalensstudier, där final utformning av dokumentationsprogrammet beslutas efter konsultationer med registreringsmyndigheterna i EU och USA.

¹⁸ Decision Resources Group – Landscape & Forecast – Chronic Pain – Disease Landscape & Forecast, 2021

¹⁹ Ibid

²⁰ Ibid

²¹ Ibid

Dokumentationsprogrammet beräknas ta 3 - 4 år med möjlig lansering via partneråret därefter, dvs år 4 - 5 efter att den kliniska fasen påbörjats. Parallellt med dokumentationsprogrammet kommer Emplicure att bedriva affärsutveckling i syfte att teckna avtal om samutveckling eller utlicensiering. Primära nyckelmarknader för Emplicures transdermala formulering av buprenorfin, (USA, EU4, Storbritannien och Japan), förväntas tillsammans uppgå till cirka 377 MUSD år 2023.²²

Konkurrens

De ledande buprenorfinprodukterna för behandling av smärta är i dagsläget Temgesic (oral tablet, resoriblett) och Norspan (plåster), marknadsvärdet för Europa och USA är idag närmare 500 MUSD. Belbuca är en buckal filmformulering tillgänglig i USA som under 2019 omsatte cirka 180 MUSD. Bolagets bedömning är att det inte pågår projekt med syfte att utveckla orala eller orala transmukosala produkter av buprenorfin med egenskaper som motverkar missbruk av den aktiva substans i läkemedelsformerna.

Bolaget har identifierat två plåster-projekt med fentanyl som aktiv substans. Cassava Sciences (tidigare Pain Therapeutics) och 4P Therapeutics, båda bolagen är baserade i USA, utvecklar dessa fentanylplåster som kan konkurrera med Emplicures plåster. Pain Therapeutics utvecklar en produkt som innehåller en antagonist (motgift) till fentanyl som vid manipulation eller tuggning av plåstret frisätts och motverkar fentanylets ruseffekt. Plåstret som 4P utvecklar innehåller ett bittermedel som frisätts om plåstret tuggas. Båda projekten befinner sig i tidig utvecklingsfas. Produkterna klassas som kombinationsprodukter och är därmed föremål för en mer omfattande dokumentationsprocess jämfört med Empliderm.

22 Decision Resources Group – Landscape & Forecast – Chronic Pain – Disease Landscape & Forecast, 2021

23 Grand View Research – ADHD Market by 2025, 2019

24 Ibid

Premedicinering genom inhalation av aktiva substanser

Premedicinering av barn inför kirurgiska ingrepp sker idag oftast genom intag av en illasmakande lösning av en benzodiazepin, som är svår att övertyga barn att dricka. Effekten av benzodiazepinerna sätter vanligtvis in efter en timme, och kan vara i flera timmar efter ingreppet vilket kräver att patienterna stannar inom vården. Genom att använda sig av en annan aktiv substans, klonidin, sätter effekten in tidigare efter dosering. Det finns ingen produkt med klonidin som är registrerad för premedicinering. Istället används på läkarens ansvar en injektionslösning som droppas under tungan eller i näsan på barn. Utveckling av en inhalationsprodukt av klonidin baserad på Emplicures inhalationsteknologi fyller ett medicinskt behov genom att ge en snabbt insättande effekt. Initial marknadsanalys visar på en relativt liten marknad, cirka 50 MUSD.

Konkurrens

Bolaget har inte identifierat någon konkurrent till inhalation av klonidin för premedicinering av barn.

Exempel på nästa generations produkter – ADHD-medicinering

ADHD är ett tillstånd som ofta upptäcks hos barn i skolåldern och som kräver kontinuerlig behandling även i vuxen ålder. Enligt en rapport från 2019 har diagnosen ADHD hos barn ökat från 6 procent 1997-1998 till 10 procent 2015-2016. I samma rapport förutses marknaden för ADHD växa med en förväntad genomsnittlig årlig tillväxttakt om 6,4 procent från 2019 för att 2025 nå 25 Mdr.²³ Farmakologisk behandling med centralstimulerande medel är en hörnsten i behandling av ADHD, behandling av patienter från barndom in i vuxen ålder förutsätter tillgång till flexibla doseringsalternativ med såväl fördröjd som snabb frisättningsprofil av aktiv substans. Emplicures teknologier, baserade på keramiska biomaterial, är lämpliga för att utveckla sådana produkter. Missbruk av centralstimulerande läkemedel som förskrivs för behandling av ADHD har blivit ett problem, och Emplicure har identifierat ADHD som ytterligare en lämplig indikation för nästa generation produkter efter

Marknaden för ADHD förväntas växa med en förväntad genomsnittlig årlig tillväxttakt om 6,4 procent från 2019 för att 2025 nå 25 Mdr USD²⁴



Försäljningen av inhalationsprodukter uppskattades till över 12 Mdr USD 2019 med en förväntad genomsnittlig tillväxt om cirka 24 procent per år under de följande 8 åren²⁵



att portföljen för smärtläkemedel kommersialiserats.

Tobaksfria nikotinprodukter

Marknaden för tobaksfria nikotinprodukter har utvecklats snabbt och befinner sig fortsatt i expansionsfas, detta förväntas fortsätta för såväl inhalationsprodukter (vaping) som orala snusprodukter. Försäljningen av inhalationsprodukter uppskattades till över 12 Mdr USD 2019 med en förväntad genomsnittlig tillväxt om cirka 24 procent per år under de följande 8 åren.²⁶ Marknaden är så stor att även relativt små marknadsandelar för nischprodukter är kommersiellt intressanta. Den globala marknaden för nikotinpåsar uppskattas till cirka 2,4 Mdr USD för 2020 med en prognos som pekar på en förväntad genomsnittlig årlig tillväxttakt om 54,9 procent redan under de kommande fem åren. USA är och förväntas förbli den största marknaden för dessa produkter.²⁷

Vaping-marknaden börjar bli etablerad på de europeiska och nordamerikanska marknaderna. Med Asien-Stillahavsregionen och Afrika som framtida vaping-marknader bedömer Bolaget att marknaden för vaping kommer att fortsätta växa framöver.

Amplior

Amplicons första nikotinprojekt har genomgått fasen "design proposal", vilket efterföljs av att fastställa final produktdesign. För Amplior kommer Amplicon antingen att driva ett, alternativt två, nikotinprojekt vidare i egen

regi för att sedan utlicensiera, alternativt teckna avtal för samutveckling i närtid med företag som har etablerad marknadsföringskapacitet på internationella marknader. Diskussioner avseende avtal för samutveckling av ett sådant nikotinprojekt pågår med ett stort internationellt bolag. En färdig nikotinprodukt som bygger på Ampliors plattform förväntas kunna lanseras på marknaden inom 24 – 36 månader. Den skandinaviska marknaden för tobaksfria nikotinpåsar uppskattades år 2020 uppgå till cirka 81 miljoner dosor, fördelat på Norge, 34 miljoner dosor, Sverige, 32 miljoner dosor och Danmark med 15 miljoner dosor. Totalt uppskattas försäljningen ha växt med cirka 122 procent från år 2019.²⁸

Konkurrens

Dagens konkurrerande aktörer är också potentiella samarbetspartners för att anpassa Amplicons inhalationsteknologi till pod-baserade system. Den s.k. Solid Vape teknologin kan ha både konsument- och regulatoriska fördelar. Teknologin möjliggör även diskussioner med nikotinbolag som har intresse av ett medicinskt godkännande av liknande produkter.

Konkurrenter för den orala nikotinprodukten är de tobaksfria snusprodukter som redan är lanserade i Europa och USA så som Swedish Match "Zyn", Altria "On!" och BAT "Velo/Lyft". Företagen positionerar sina produkter som premiumkvalitet eller miljövänliga.

²⁵ Grand View Research – Global E-cigarette and Vape Market: Forecast to 2027, 2020

²⁶ Ibid

²⁷ Industry Research – Global Nicotine Pouches Market Report 2020, 2020

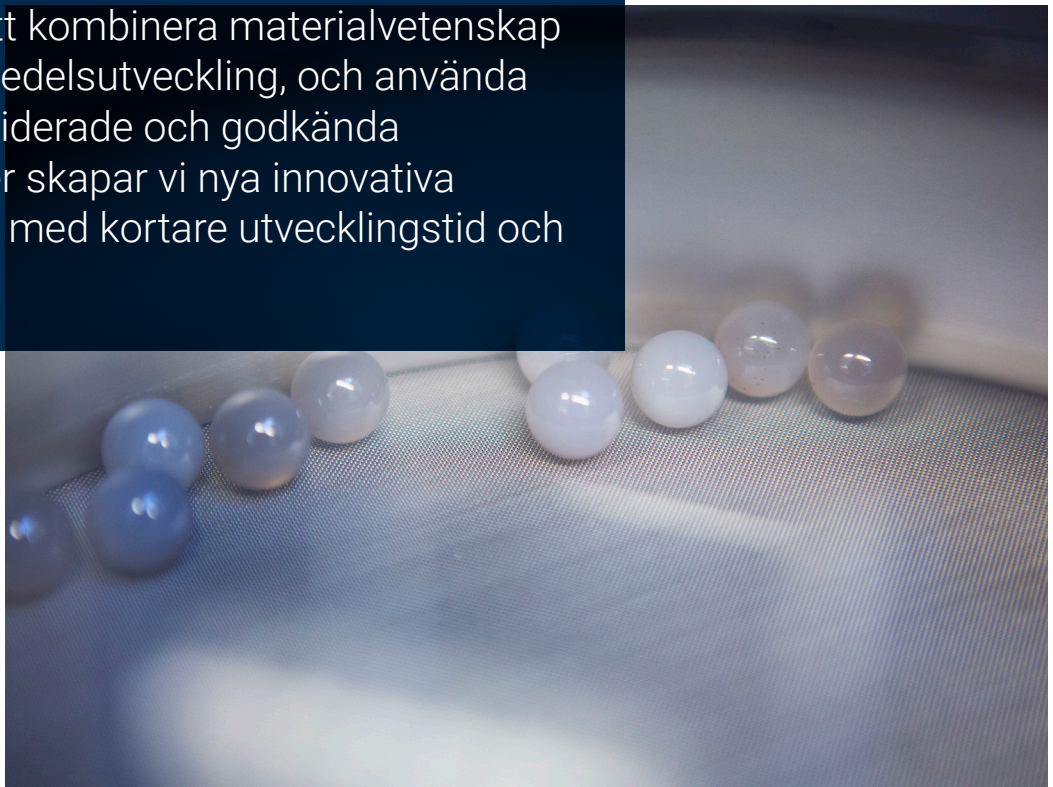
²⁸ Barclays – European Consumer Staples – Global oral nicotine market – focus on Denmark and Germany, 2021

Rörelsekapitalförklaring

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande 12 månaderna beräknat från datumet för Prospektet. Underskottet uppgår till cirka 19,6 MSEK och befintligt rörelsekapital beräknas täcka Bolagets behov fram till och med oktober 2021. För att tillföra Bolaget ytterligare rörelsekapital har styrelsen beslutat om genomförande av Erbjudandet om cirka 39,8 MSEK. Erbjudandet omfattas till 80 procent, motsvarande cirka 31,9 MSEK, av teckningsåtaganden samt kvittning av Konvertibellånen jämte upplupen ränta. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden, efter avdrag av emissionskostnader om cirka 3,4 MSEK och kvittning av Konvertibellånen om cirka 13,5 MSEK, från Erbjudandet om cirka 22,9 MSEK är tillräckligt för att kunna bedriva Bolagets verksamhet enligt planerad takt under de kommande tolv månaderna.

Ingångna teckningsåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För det fall att de som lämnat teckningsåtaganden inte uppfyller sina åtaganden, och/eller om Erbjudandet inte tecknas i sådan grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via nyemission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar som att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt söka möjligheter att skjuta på sitt beslutade utvecklingsprogram, eller genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt.

“Genom att kombinera materialvetenskap och läkemedelsutveckling, och använda kliniskt validerade och godkända substanser skapar vi nya innovativa läkemedel med kortare utvecklingstid och lägre risk”



Risikfaktorer

Nedan beskrivs de risker som, enligt Bolagets bedömning, är relaterade till Emplicure, Bolagets värdepapper och Erbjudandet. Varje risk innehåller en bedömning av sannolikheten för riskens förekomst samt omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget för det fall att risken skulle förverkligas med en uppskattad risknivå (låg, medelhög, hög). Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. Riskfaktorerna har delats in i kategorierna "Verksamhets- och branschrelaterade risker", "Legala och regulatoriska risker", "Skatterelaterade risker" och "Värdepappersrelaterade risker". De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Innan en investerare beslutar sig för att investera i aktier i Emplicure är det viktigt att beakta de risker som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiernas och teckningsoptionernas framtida utveckling. De huvudsakliga bolagsspecifika riskerna för Emplicures verksamhet är:

Projektutveckling och kommersialisering

Bolagets verksamhet består huvudsakligen av att utveckla läkemedel och teknologier för läkemedelsadministration och Emplicures värde består främst av potentialen i Bolagets utvecklingsprojekt. Samtliga Bolagets projekt befinner sig i formulerings- eller preklinisk fas. Emplicure har vidtagit åtgärder för att genomföra och finansiera fortsatt produktutveckling, men har ännu inte någon produkt som är redo att kommersialiseras eller licensieras till extern part. Bolagets verksamhet befinner sig alltså i ett sådant skede att den ännu inte genererar några intäkter.

Vidare är Emplicure ett relativt litet bolag med begränsade resurser, vilket innebär att Emplicure behöver fokusera på ett begränsat antal projekt. Detta medför en ökad riskexponering eftersom en olönsam satsning rimligen har större negativ inverkan på Bolagets resultat än vad motsvarande olönsam satsning hade haft för ett större bolag med en mer diversifierad verksamhet. Det finns därmed en risk för att Emplicure investerar i projekt som inte utvecklas enligt plan och/eller som inte resulterar i något värde för Bolaget, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets värde och värdeutveckling.

Resultaten av Emplicures utvecklingsprojekt kan även medföra att Emplicure tvingas genomföra utökade studier, vilket skulle kunna medföra betydligt ökade kostnader och/eller försena registrering hos relevanta myndigheter. Resultaten av Emplicures utvecklingsprojekt kan vidare föranleda att Bolaget tvingas begränsa det planerade kommersiella området för produkter eller att Emplicure tvingas avstå från kommersialisering av Bolagets produkter, vilket skulle kunna leda till en väsentligt försämrade intäktspotential för Bolaget samt att framtida intäkter helt eller delvis uteblir.

Emplicure bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, projektutveckling samt möjligheten att generera intäkter. Emplicure bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Framtida verksamhetsfinansiering

Emplicures verksamhet har historiskt finansierats genom ägarkapital och bidrag från statliga och mellanstatliga organisationer. Bolaget genererar per dagen för Prospektet inte några intäkter. En fortsatt avsaknad av positiva och kontinuerliga operationella intäktströden kan innebära att Bolaget tvingas genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Möjligheten att genomföra sådana kapitalanskaffningar, samt till vilka villkor sådana kapitalanskaffningar kan genomföras påverkas av ett flertal faktorer, inbegripet rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell kreditmarknad samt Bolagets kreditvärdighet och marknadsposition.

Upptagande av finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan innebära betydande utspädningseffekter för Emplicures befintliga aktieägare, medan kreditfinansiering kan innebära begränsningar i Bolagets möjlighet att utnyttja kapital och andra tillgångar, vilket kan hämma Bolagets verksamhet. Det föreligger därmed en risk för att Emplicure inte lyckas anskaffa nödvändigt kapital för att genomföra vid var tid gällande affärsplan, alternativt att sådana kapitalanskaffningar endast kan ske till ofördelaktiga villkor för Bolaget och/eller för Bolagets befintliga aktieägare. Om Emplicure inte lyckas anskaffa tillräcklig finansiering kan Bolaget tvingas begränsa eller avbryta pågående och/eller planerade affärsaktiviteter till dess att tillräckligt med kapital anskaffats.

Emplicure bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella ställning. Emplicure bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel.

Beroende av nyckelpersoner

Emplicure är ett litet bolag som i hög grad är beroende av nyckelpersoner som besitter kompetens och erfarenhet som är av väsentlig betydelse för Bolaget. Det är vidare avgörande för Emplicures framtida utveckling att en hög kompetensnivå kan säkerställas även fortsatt-

ningsvis genom att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Det råder hård konkurrens om erfaren personal inom Bolagets verksamhetsområde och ett flertal av Bolagets konkurrenter har betydligt större finansiella resurser än vad Emplicure har, vilket kan leda till att nödvändig personal inte kan rekryteras. Om Emplicure inte kan behålla nyckelpersoner eller attrahera kvalificerade medarbetare skulle detta kunna leda till förseningar eller avbrott i Emplicures projekt samt ökade kostnader.

Emplicure bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtida utveckling samt Bolagets finansiella ställning. Emplicure bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Beroende av samarbetspartners

Emplicure är beroende av samarbetspartners i samband med Bolagets utveckling av produkter, genomförandet av prekliniska studier. Bolaget bedömer att det kommer att vara beroende av samarbetspartners också i samband med framtida kliniska studier samt licensiering och försäljning av Bolagets produkter. Det finns en risk att Emplicure inte lyckas ingå samarbetsavtal på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det finns vidare en risk att Bolagets samarbetspartners inte fullföljer sina kontraktuella åtaganden och att Emplicure inte lyckas ersätta aktuella leverantörer på ett tidsmässigt, kvalitativt eller fullgott sätt. Om dessa risker inträffar skulle framtida intäkter helt eller delvis kunna utebli, alternativt skulle samarbetet kunna medföra högre kostnader för Bolaget än vad samarbetet inbringar i intäkter.

Emplicure bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat. Emplicure bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Konkurrens

Det finns en risk att framtida konkurrenter kan komma att utveckla teknologier och produkter som är mer effektiva och/eller prisvärda än Bolagets teknologier och produkter. Vidare kan framtida konkurrenter komma att förfoga över större finansiella resurser och ha bättre förutsättningar för att utveckla och kommersialisera teknologier och produkter som konkurrerar med Bolagets teknologier och produkter. Konkurrerande bolags forskning och utveckling samt branschförändringar riskerar att leda till att Bolagets teknologier och produkter blir obsoleta eller att efterfrågan minskar. Sammantaget föreligger en risk för att Emplicure saknar resurser att hävda sig i den framtida konkurrensen, vilket skulle kunna medföra att Bolagets framtida intäkter helt eller delvis uteblir.

Emplicure bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat. Emplicure bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Patent och immateriella rättigheter

Emplicure är i hög grad beroende av immaterialrättsligt skydd, huvudsakligen i form av patent, för att framgångsrikt utveckla och kommersialisera Bolagets produkter. Emplicure har en patentportfölj som omfattar produkter och teknologier inom läkemedelsadministration.

Förmågan att erhålla och upprätthålla patent, liksom förmågan att skydda andra immateriella rättigheter, är av väsentlig betydelse för Emplicure. Det finns en risk att Emplicures befintliga och/eller framtida patent samt övriga immateriella rättigheter inte ger ett fullgott skydd.

Det finns en risk att Bolagets patentansökningar inte beviljas eller att dessa beviljas med begränsad omfattning. Det finns vidare en risk för att beviljade patent inte erbjuder tillräckligt skydd och/eller att dessa helt eller delvis inte kan upprätthållas. Skyddsomfånget för Bolagets patent kan därmed vara obefintligt eller otillräckligt, vilket kan medföra att Bolagets patent kringgås. Vidare finns en risk för att tredje part kan komma att inkräkta på Bolagets patent vilket kan leda till kostsamma och tidskrävande tvister.

Om Emplicures patentskydd försvagas, upphör eller kringgås kan det medföra att det blir mindre attraktivt att investera i Bolaget och/eller att utveckla och kommersialisera Bolagets befintliga och/eller framtida produkter. Detta kan påverka Bolagets möjligheter att ingå avtal med samarbetspartners, anskaffa kapital och generera intäkter negativt.

Emplicure bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en viss negativ inverkan på Bolagets verksamhet, utveckling samt finansiella resultat. Emplicure bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Regulatoriska krav

Emplicure är verksamt inom life-science, ett område som är föremål för omfattande regleringar och där tillstånd från myndigheter krävs i hög utsträckning för bland annat utveckling, marknadsföring och försäljning av produkter. Det finns en risk att Emplicure och/eller Emplicures kunder eller samarbetspartners inte kan uppfylla de villkor som följer av lag eller myndighets beslut avseende exempelvis produktion, marknadsföring och/eller försäljning av Bolagets produkter. Till följd av detta kan Bolaget nödgas att avbryta utveckling och/eller kommersialisering av befintliga och/eller framtida produkter, vilket i sin tur skulle kunna leda till att framtida intäkter helt eller delvis uteblir.

Emplicure bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en viss negativ inverkan på Bolagets verksamhet, utveckling samt finansiella resultat. Emplicure bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

SKATTERELATERADE RISKER

Risker förknippade med skattemässiga underskott

Emplicure har ett redovisat ackumulerat underskott per den 31 december 2020 om cirka 29,4 MSEK. Ägarförändringar som leder till att det bestämmande inflytandet över Emplicure ändras kan innebära begränsningar helt eller delvis, i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Det finns även risk att Emplicure inte kan generera tillräckliga vinster för att utnyttja sådana skattemässiga underskott. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av framtida ändringar i tillämplig lagstiftning.

Emplicure bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en viss negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella ställning. Emplicure bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Risker förknippade med felaktig skattehantering

Om Emplicures tolkning av skattereglering eller dess tillämplighet är felaktig, om Skatteverket med framgång gör negativa skattejusteringar för Emplicure eller om skatteregleringar ändras kan Emplicures tidigare och nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasättas. Om Skatteverket med framgång gör gällande sådana anspråk kan detta leda till kostnader med avseende på skatt, inklusive skattetillägg och ränta. Detta kan ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och Bolagets kapitalsituation.

Emplicure bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en viss negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella ställning. Emplicure bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Bolagets värdepapper innebär en betydande risk. De huvudsakliga riskerna relaterade till Emplicures värdepapper är beskrivna nedan.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsåtaganden om totalt cirka 18,4 MSEK, motsvarande cirka 46,1 procent av Erbjudandet, med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsåtaganden" för ytterligare information) i det förestående Erbjudandet. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur kan leda till att Bolaget tvingas revidera sina utvecklingsprojekt och att Bolaget således inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Erbjudandets genomförande. Fullföljandet av Erbjudandet kommer även vara villkorat av huruvida Bolaget erhåller tillräcklig likviditet för den kommande tolv månadersperioden. I det fall teckningsåtaganden ej infrias kan det negativt påverka möjligheten för Bolaget att genomföra Erbjudandet.

Emplicure bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar är låg.

Aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Emplicure bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar är medelhög.

Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller om nyemission av aktielaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Emplicure bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar är medelhög.

Framtida försäljning av aktier

Kursen för Bolagets aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs under viss tid. Bolagets större aktieägare, styrelseledamöter och ledning innehar tillsammans, direkt eller indirekt genom Bolag, cirka 85,4 procent av aktierna. Sådan försäljning av aktier, liksom en uppfattning på aktiemarknaden om att sådan försäljning kommer att ske, kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Emplicure bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar är medelhög.

Villkor för värdepapperen

Allmänt

Aktierna har emitterats enligt svensk rätt och är denominerade i SEK med ett nominellt värde om 0,05 SEK per aktie. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. ISIN-kod för Bolagets aktie är SE0015812391.

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar Emissionen om högst 9 600 000 units, motsvarande en emissionslikvid om cirka 39,8 MSEK (varav cirka 26,3 MSEK avser kontant betalning och cirka 13,5 MSEK avser kvittning av Konvertibellånen inklusive upplupen ränta) före emissionskostnader.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Deltagande och rösträtt vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse ska även hållas tillgänglig på Bolagets webbplats. Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman och dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Om Bolaget emitterar nya aktier, för vilka betalning ska ske kontant eller genom kvittning, har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de innehar sedan tidigare (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska fördelas av styrelsen enligt den fördelningsgrund som bolagsstämman har beslutat.

Vid nyemission av teckningsoptioner och konvertibler ska aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt att teckna teckningsoptionerna och konvertiblerna i enlighet med vad som anges ovan.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission där nya aktier ges ut har aktieägarna som huvudregel rätt till dessa aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och till eventuellt överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men kan även utbetalas på annat sätt än genom kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Aktier som tecknas i Erbjudandet berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket och införts i Bolagets aktiebok.

Central värdepappersförvaltning

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Euroclear Sweden AB är kontoförande institut.

Emissionsbemyndigande

Beslut om bemyndigande för spridningsemission m.m. Årsstämman 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2022, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen har rätt att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning och/eller andra villkor enligt 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Bemyndigandet gäller fram till den tidpunkt då Bolagets aktie tagits upp till handel på en marknadsplats, dock senast till årsstämman 2022. Bemyndigandet är inte begränsat i storlek och kan således användas för att ge ut aktier eller andra instrument upp till de övre gränser för aktiekapital och antal aktier som anges i Bolagets bolagsordning.

Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen har rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet samt vem som ska ha rätt att teckna aktierna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport och/eller kvittning och/eller med villkor enligt ovan är i första

hand att kunna bredda ägarkretsen i Bolaget inför och i samband med en notering av Bolagets aktier. Om styrelsen finner det lämpligt för att underlätta leverans av aktier i samband med en notering av Bolagets aktier och/eller ägarspridning kan nyemission även ske till en teckningskurs som motsvarar aktiens kvotvärde.

Beslut om bemyndigande för emissioner

Årsstämman 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2022, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen har rätt att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning och/eller andra villkor enligt 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Bemyndigandet ska gälla från den tidpunkt då Bolagets aktie tagits upp till handel på en marknadsplats och fram till nästa årsstämma. Styrelsen ska dock inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än tio (10) procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk.

Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen har rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet samt vem som ska ha rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning och/eller med villkor enligt ovan är att styrelsen ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller verksamheter, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget. Om styrelsen finner det lämpligt för att underlätta leverans av aktier i samband med en nyemission enligt ovan kan denna även ske till en teckningskurs som motsvarar aktiens kvotvärde.

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 26. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("LUA") finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I LUA finns även bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ska en börs ha regler om offentliga uppköpserbjudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börsen driver. Bland annat börsen Nasdaq Stockholm AB har sådana regler. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som har i uppgift att verka för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på bland annat handelsplattformarna Nasdaq First North, Nordic MTF och Spotlight Stock Market.

Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North och tillämpligt regelverk är därför Takeover-regler för vissa handelsplattformar som ges ut av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Reglerna ska tillämpas då en budgivare offentligt erbjuder innehavare av aktierna i ett bolag, vars aktier handlas på en handelsplattform efter ansökan av bolaget, att överlåta samtliga eller en del av dessa aktier till budgivaren. Reglerna innehåller, likt LUA, bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder.

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) har vidare aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i Bolaget rätt att lösa in resterande aktier. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsaktieägare då en aktieägare har mer än 90 procent av aktierna.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innehavande eller föregående räkenskapsåret.

Skatterelaterade frågor

Investorerna bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster som härrör från Bolagets värdepapper. Investorerna uppmanas att konsultera oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

Erbjudandets villkor

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig mot befintliga aktieägare, professionella investerare samt allmänheten. Erbjudandet består av maximalt 9 600 000 units, bestående av 9 600 000 aktier och 9 600 000 teckningsoptioner. Vid en fullteknad emission tillförs Bolaget cirka 39,8 MSEK (varav cirka 26,3 MSEK avser kontant betalning och cirka 13,5 MSEK avser kvittning av Konvertibellånen inklusive upplupen ränta), före avdrag av emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 4,15 SEK per unit, motsvarande 4,15 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålles vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningskursen har fastställts av styrelsen i samråd med Mangold. Erbjudandet motsvarar ett bolagsvärde om cirka 45,5 MSEK före Erbjudandet. Priset per aktie har fastställts utifrån Bolagets potentiella marknad, investeringar som har gjorts hitintills av Emplicure, diskussioner med kvalificerade investerare, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter har även beaktats vid värderingen.

Minsta teckningspost

Anmälan om teckning av units ska avse lägst 1 400 units, motsvarande 5 810 SEK och därefter i jämna poster om 100 units.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning för allmänheten i Sverige ska ske under perioden 7 juni 2021 till och med 17 juni 2021. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden samt tiden för betalning. För det fall beslut om sådan förlängning fattas kommer Bolaget informera marknaden via pressmeddelande senast den 15 juni 2021 och kommer innehålla information om den nya tidplanen för Erbjudandet.

Ansökan om att teckna units

Ansökan om att teckna units i Erbjudandet ska utföras med hjälp av en särskild anmälningsedel. Anmälningssedeln ska skickas till Mangold under teckningsperioden till nedanstående adress. Ifyllda anmälningsedlar ska tas emot av Mangold senast den 17 juni 2021 kl. 15:00 CET. Anmälningsedlar som distribueras via vanlig post ska skickas in i god tid före sista dagen i teckningsperioden.

Om flera anmälningar skickas in av samma tecknare kommer endast den senast registrerade teckningen att övervägas. Anmälan om teckning som skickats för sent, är ofullständiga eller felaktigt ifylld kan ignoreras. Observera att anmälan är bindande.

Mangold Fondkommission AB
Ämne: Emplicure
Box 556 91
102 15, Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2

E-post: emissioner@mangold.se
Tel.: 08 503 015 95

De som ansöker om att teckna units måste ha ett värdepapperskonto eller ett värdepappersdepåkonto hos en bank eller annan värdepappersinstitution till vilket tilldelade aktier kan överföras. Aktierna kan till exempel hållas av Avanza, Nordnet, Interactive Brokers eller Saxo. Personer som inte har ett värdepapperskonto eller motsvarande måste öppna ett sådant innan anmälningssedeln skickas in till Mangold.

Observera att de som vill använda värdepapperskonton/depåkonton med särskilda regler för värdepapperstransaktioner, t.ex. ett investeringssparkonto (ISK), eller en kapitalförsäkring (KF) måste kontrollera med banken eller finansinstitutet som hanterar kontot eller erbjuder försäkringen om det är möjligt att teckna aktier i Erbjudandet och hur sådan teckning ska utföras. I sådana fall ska ansökan göras i samråd med banken eller finansinstitutet som hanterar kontot eller erbjuder försäkringen.

Tilldelningsprinciper

Tilldelningen av units beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Mangold. Tilldelning ska i första hand ske för att reglera Bolagets skulder gentemot vissa fordringsägare, i andra hand ske till de som lämnat teckningsåtaganden i enlighet med tecknat belopp, i tredje hand ske för att uppnå erforderlig ägarspridning i syfte att möjliggöra en notering på Nasdaq First North, och i fjärde hand ske till de som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget eller ingår i Bolagets eller Bolagets rådgivares investerarnätverk. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett längre antal units än anmälningssedeln avser eller helt utebli. Tilldelning av units är inte beroende av när under teckningsperioden som anmälningssedeln inges. Kunder till Mangold kan komma att prioriteras vid tilldelning.

Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om cirka 18,4 MSEK, motsvarande cirka 46,1 procent av Erbjudandet. Erbjudandet har säkerställts genom teckningsåtaganden samt genom kvittning av Konvertibellånen, vilka tillsammans uppgår till totalt cirka 31,9 MSEK, motsvarande 80,0 procent av Erbjudandet.

Teckningsåtagandena berättigar inte till någon ersättning.

Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande, inklusive styrelsemedlemmars samt ledande befattningshavares åtaganden.

Namn	Belopp konvertibel-lån (SEK)	Kontanta tecknings-åtaganden (SEK)	Totalt (SEK)	Andel av Erbjudandet
Mangold Fondkommission AB	-	2 510 691,90	2 510 691,90	6,30%
Deseven Capital Aktiefbolag*	2 299 996,40	-	2 299 996,40	5,77%
Monesi Förvaltnings AB**	1 149 998,20	639 100,00	1 789 098,20	4,49%
Thomas Lundqvist***	1 724 997,30	-	1 724 997,30	4,33%
Johan Wieslander AB*	-	249 000,00	249 000,00	0,63%
Haracon AB*	114 996,50	-	114 996,50	0,29%
Aduro Material AB*	57 498,25	-	57 498,25	0,14%
Subre AB**	57 498,25	-	57 498,25	0,14%
Övriga	8 107 473,20	14 960 750,00	23 068 223,20	57,90%
Totalt	13 512 458,10	18 359 541,90	31 872 000,00	80,00%

*Kontrolleras av styrelseledamot

**Kontrolleras av större atkieägare

***Styrelseordförande

Konvertibellånen

Bolaget har ingått låneavtal med nitton personer och har enligt villkoren i låneavtalen rätt att begära att lånebeloppet samt upplupen ränta kvittas mot units i Erbjudandet. Konvertibellånen samt upplupen ränta uppgår till cirka 13,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 33,9 procent av Erbjudandet. Mer information finns i avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information – Väsentliga avtal - Låneavtal".

Tilldelning av units

När fördelningen av units fastställs utsänds avräkningsnotor utvisade tilldelning av units i Bolaget. Detta beräknas ske omkring den 21 juni 2021. De som inte tilldelats units kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande. Den som tecknar genom förvaltare ska kontakta aktuell förvaltare för besked om tilldelning.

Depåkunder hos Mangold beräknas ha sina tilldelade aktier tillgängliga på depån den 22 juni 2021, när likviden även dras, och sina teckningsoptioner tillgängliga den 2 juli 2021. Likvida medel för betalning av tilldelade units ska finnas disponibelt på depån på likviddagen den 22 juni 2021.

Betalning

Tilldelade units ska betalas kontant senast den 22 juni 2021 enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota. I förekommande fall ska betalning ske genom kvittning av fordringar som tecknaren har gentemot Bolaget. För det fall full betalning inte erlagts i tid kan units komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle för försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än priset i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som ursprungligen erhöll tilldelningen. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av units kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer utbetalas för överskjutande belopp.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden ABs kontobaserade värdepapperssystem. Efter att betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktier och teckningsoptioner finns tillgängliga på köparens VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier och teckningsoptioner till respektive förvaltare och bokning av värdepappren på depå enligt förvaltarens egna rutiner. Observera att leverans av värdepappren kan ske efter att handel i Bolagets aktie och teckningsoption inletts.

Upptagande till handel

Styrelsen i Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier och teckningsoptioner ska upptas till handel på Nasdaq First North. Nasdaq First North har den 1 juni 2021 meddelat att Bolaget uppfyller Nasdaq First Norths Growth Markets noteringskrav, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier och teckningsoptioner, uppfylls senast på noteringsdagen och att Bolaget ansöker om att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market. Första

handelsdag är beräknad till 24 juni 2021. Emplicures aktier kommer att handlas under kortnamnet Empli och med ISIN-kod SE0015812391. Emplicures teckningsoptioner av serie TO1 kommer att handlas under kortnamnet Empli TO1 och med ISIN-kod SE0015960588. Styrelsen i Emplicure äger rätt att återkalla Erbjudandet. Dock krävs för upptagande till handel att ovanstående villkor från marknadsplatsen uppfylls.

Villkor för teckningsoptioner av serie TO1

En teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North under perioden från och med den 12 april 2022 till och med den 27 april 2022, dock lägst 0,05 SEK och högst 6,23 SEK per aktie. Teckningen av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 29 april 2022 till och med den 13 maj 2022. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq First North. Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig via Bolagets hemsida www.emplicure.com samt från Mangolds hemsida www.mangold.se i samband med att teckningstiden för teckningsoptionerna inleds. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.emplicure.com.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Bolaget kommer att offentliggöra utfallet av Emissionen snarast möjligt efter det att teckningsperioden avslutats. Offentliggörandet beräknas ske omkring den 21 juni 2021. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar eller tilldelas units i Erbjudandet under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 10 958 000 aktier till 20 558 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 46,7 procent förutsatt ett fulltecknat Erbjudande (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet).

Vid fullt utnyttjande även av vidhängande teckningsoptioner, under antagandet att Erbjudandet fulltecknas, kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 20 558 000 aktier till 30 158 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 31,8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet).

Total utspädning (under antagande om full teckning av Erbjudandet och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna) uppgår till cirka 63,7 procent.

Utdelning

De nya aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Emissionen registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Bolaget, samt att Nasdaq First North spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 17 juni 2021. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för units inom Erbjudandet att genomföras.

Övrig information

Styrelsen för Emplicure har rätt att avbryta Emissionen i enlighet med villkoren i Prospektet. Styrelsen för Emplicure äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning eller ett avbrytande ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande. Teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betalad likvid som har ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas.

Likviditetsgaranti

Bolaget har ingått avtal med Mangold Fondkommission AB enligt vilken garanten åtar sig att tillhandahålla tjänster som tillgodoser likviditet i Bolagets aktie i samband med upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market. Åtagandet innebär att likviditetsgaranten åtar sig att, när så är möjligt, ställa kurser på både köp- och säljorder, med verkan att differensen (spread) mellan köp- och säljkurs inte överstiger en viss förutbestämd nivå.

Lock-up avtal

Sammanlagt har aktieägare som representerar cirka 97,6 procent av samtliga röster och kapital före Erbjudandet, däribland samtliga styrelsemedlemmar som äger aktier, förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Mangold erbjuda, låna ut, pantsätta eller sälja någon del av sitt direkta och/eller indirekt ägande (innefattande aktier) i Emplicure under 12 månader efter det att handeln har inletts ("Lock-up perioden").

Undantag från lock-up får göras för aktier som utlånas till Mangold för att Mangold exempelvis ska kunna agera likviditetsgarant. Vidare får undantag från lock-up göras enligt villkoren i (och som en accept av) offentligt uppköpserbjudande på aktiemarknaden. Om det föreligger

synnerliga skäl får Mangold medge ytterligare undantag.

Efter utgången av Lock-up perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien. Lock-up avtalet har ingåtts mellan Mangold och de personer och bolag som presenteras i tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital, %	Andel av aktierna under lock-up
Thomas Lundqvist	3 856 000	35,19 %	100 %
Susanne Bredenberg	2 102 000	19,18 %	100 %
Aduro Material AB	2 007 000	18,32 %	100 %
Olle Olsson Holding AB	783 000	7,15 %	100 %
Monesi Förvaltnings AB	613 000	5,59 %	100 %
Aktiebolaget Uppsala Cementgjuteri	241 000	2,20 %	100 %
ADVOKATF TOMAS MATTSSON AB:S PENSIONSFOND	186 000	1,70 %	100 %
Ekarna Invest AB	142 000	1,30 %	100 %
Hans Åkerblom	133 000	1,21 %	100 %
Staffan Meurling AB	113 000	1,03 %	100 %
Göran Läckgren	106 000	0,97 %	100 %
Uppsala Universitet Invest AB	97 000	0,89 %	100 %
Ingemar Kihlström AB	78 000	0,71 %	100 %
Daun Project AB	70 000	0,64 %	100 %
Thorbjörn Sallén	50 000	0,46 %	100 %
Johan och Hjalmar Kallenbergs stiftelse	50 000	0,46 %	100 %
Haracon AB	33 000	0,30 %	100 %
Bitte Hägnefors	31 000	0,28 %	100 %

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse och ledning

Styrelsen har sitt säte i Uppsala. Enligt Emplicules bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter, utan eller med högst tre suppleanter. För närvarande består styrelsen i Empliculture av fem ledamöter, inkluderandes styrelseordförande, och ingen suppleant. Styrelsens ledamöter är valda fram till nästa årsstämma.

Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Virdings Allé 32, 754 50 Uppsala där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet.

Styrelse

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till		Innehav
		Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare	
Thomas Lundqvist	Styrelseordförande	Nej	Nej	3 856 000 Aktier, 25 teckningsoptioner av serie 2019/2022* och 121 083 teckningsoptioner av serie 2021/2024
Håkan Engqvist	Styrelseledamot	Nej	Nej	2 007 000 Aktier, 25 teckningsoptioner av serie 2019/2022 och 72 650 personaloptioner av serie 2021/2024
Ingemar Kihlström	Styrelseledamot	Ja	Ja	78 000 aktier, 75 teckningsoptioner av serie 2019/2022 och 72 650 teckningsoptioner av serie 2021/2024
Gunilla Ekström	Styrelseledamot	Ja	Ja	33 000 aktier, 75 teckningsoptioner av serie 2019/2022 och 72 650 teckningsoptioner av serie 2021/2024
Johan Wieslander	Styrelseledamot	Ja	Ja	Inga aktier, 60 541 teckningsoptioner av serie 2021/2024

* Notera att de teckningsoptioner som ingår i program 2019/2022 blivit föremål för omräkning, se mer under avsnittet "Aktierelaterade incitamentsprogram"



Thomas Lundqvist, född 1951 Medgrundare och styrelseordförande sedan 2014.

Utbildning och erfarenhet: Apotekare. Medgrundare till 5 bolag inom Life Science och läkemedel. Medverkat i utveckling av 5 läkemedelsprodukter som säljer på globala marknader. Meduppfinnare till 4 patentfamiljer.

Pågående uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning	Period
Neoki Pharma AB	Styrelseledamot	2016-Pågående

Innehav: Thomas Lundqvist äger privat 3 856 000 aktier, 25 teckningsoptioner av serie 2019/2022 och 121 083 teckningsoptioner av serie 2021/2024 i Empliculture.



Håkan Engqvist, född 1972

Medgrundare och styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning och erfarenhet: PhD. och docent vid avdelningen för materialvetenskap, Uppsala universitet, Sverige. Mer än 20 års branscherfarenhet inom materialvetenskap och med över 200 publicerade vetenskapliga artiklar och meduppfinnare för mer än 45 patentfamiljer.

Pågående uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning	Period
Aduro Material AB	Styrelseledamot	2007-Pågående
OssDsign AB	Styrelseledamot	2016-Pågående
Psilox AB	Styrelseordförande	2018-Pågående
Amplicon AB	Styrelseledamot	2021-Pågående

Innehav: Håkan äger genom Aduro Material AB 2 007 000 aktier och 25 teckningsoptioner av serie 2019/2022 i Empliculture. Håkan äger privat 72 650 personaloptioner av serie 2021/2024 i Empliculture.



Ingemar Kihlström, född 1952

Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning och erfarenhet: PhD i fysiologi och toxikologi vid Uppsala universitet, Sverige. Mer än 30 års erfarenhet inom toxikologi som bland annat professor, forskningsledare och styrelsemedlem i över 30 bolag.

Pågående uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning	Period
Sensidose Aktiebolag	Styrelseordförande	2018-Pågående
Respiratorius AB (publ)	Styrelseledamot	2006-Pågående
Prolight Diagnostics AB	Styrelseledamot	2014-Pågående
Miris AB	Styrelseordförande	2014-Pågående
SpectraCure AB (publ)	Styrelseordförande	2012-Pågående
Ingemar Kihlström AB	Styrelseledamot	2003-Pågående
Healthinvest Partners AB	Styrelseledamot	2006-Pågående
Miris Holding AB (publ)	Styrelseordförande	2014-Pågående
Attana AB	Styrelseledamot	2017-Pågående
Ilya Pharma AB	Styrelseordförande	2017-Pågående
SPCIN AB	Styrelseordförande	2018-Pågående

Innehav: Ingemar äger genom Ingemar Kihlström AB 78 000 aktier i Empliculture, vidare äger även Ingemar 75 teckningsoptioner av serie 2019/2022 och 72 650 teckningsoptioner av serie 2021/2024 i Empliculture



Gunilla Ekström, född 1958

Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning och erfarenhet: M.D. vid Karolinska Institutet, PhD i medicinsk kemi och docent i Biokemisk toxikologi vid Karolinska Institutet, Sverige. 30 års erfarenhet inom läkemedelsutveckling från ledande positioner i bl.a. AstraZeneca, Orexo och Karolinska Development. Är medgrundare av Gesynta Pharma samt är styrelseledamot i bolag inom Life Science.

Pågående uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning	Period
Corline Biomedical AB	Styrelseledamot	2016-Pågående
Haracon AB	Styrelseledamot	2010-Pågående
Disruptive Materials AB	Styrelseledamot	2017-Pågående
Gabather AB	Styrelseledamot	2016-Pågående
Disruptive Pharma AB	Styrelseledamot	2021-Pågående
Strike Pharma AB	Styrelseledamot	2021-Pågående

Innehav: Gunilla Ekström äger genom Haracon AB 33 000 aktier i Emplicure, vidare äger även Gunilla genom Haracon 75 teckningsoptioner av serie 2019/2022 och 72 650 teckningsoptioner av serie 2021/2024 i Emplicure.



Johan Wieslander, född 1960

Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör och civilekonom. Entreprenör, investerare och konsult. Har lång erfarenhet av att leda företag i en noterad miljö bl.a. som VD, styrelseordförande och huvudägare.

Pågående uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning	Period
Inhouse AB	Styrelseordförande	2013-Pågående
Procure It Right AB	Styrelseordförande	2016-Pågående
J&J Wieslander AB	Styrelseledamot	2010-Pågående
Deseven International Aktiebolag	Styrelseordförande	2013-Pågående
Influence Labs AB	Styrelseledamot	2016-Pågående
Deseven Capital Aktiebolag	Styrelseledamot	2013-Pågående
Influence AB	Styrelseledamot	2014-Pågående
Influence Consulting Group AB	Styrelseledamot	2014-Pågående
Peas Industries AB	Styrelseledamot	2011-Pågående
Inhold AB	Styrelseordförande	2017-Pågående
Procure It Right Holding AB	Styrelseordförande	2017-Pågående
Newground Alliance AB	Styrelseledamot	2015-Pågående
Cidestra AB	Styrelseordförande	2017-Pågående
Johan Wieslander AB	Styrelseledamot	2017-Pågående
Influence Tech AB	Styrelseordförande	2017-Pågående
Newground Service Ab	Styrelseordförande	2019-Pågående
Influence People Sweden AB	Styrelseordförande	2020-Pågående
Bostadsrättsföreningen Falken 11	Styrelseledamot	2020-Pågående

Innehav: Johan äger inga aktier, privat eller genom bolag, i Emplicure. Johan äger 60 541 teckningsoptioner av serie 2021/2024 i Emplicure.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår
Torbjörn Walker Larsson	VD	1964
Anna-Lena Nicolson	CFO	1966
Jesper Lööf	CTO	1977

**Torbjörn Walker Larsson, född 1964**

VD sedan 2021

Utbildning och erfarenhet: BSc vid IHM Business School, Stockholm, Sverige. Mer än 30 års erfarenhet inom internationell försäljning, marknadsföring och företagsledning.

Pågående uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning	Period
Brookhaven Instruments Aktiebolag	Styrelseledamot	2009-Pågående
BusinessWise AB	Styrelseordförande	2019-Pågående

Innehav: Torbjörn äger inga aktier, privat eller genom bolag, i Emplicure. Torbjörn äger 242 166 kvalificerade personaloptioner av serie 2021/2025 i Emplicure.

**Anna-Lena Nicolson, född 1966**

CFO sedan 2021

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom, Stockholms universitet. 30 års internationell erfarenhet av ledande positioner inom Ekonomi.

Pågående och avslutade uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning	Period
Zug AnalytIQ AB	Styrelseledamot	2021-Pågående

Innehav: Anna-Lena äger inga aktier eller teckningsoptioner, privat eller genom bolag, i Emplicure.

**Jesper Lööf, född 1977**

CTO sedan 2021

Utbildning och erfarenhet: MSc i kemiteknik, Uppsala universitet, teknologie doktorsexamen vid avdelningen för materialvetenskap, Uppsala universitet, Sverige. Mer än 15 års erfarenhet av bland annat forskning och utveckling inom materialformulering.

Pågående och avslutade uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning	Period
-	-	-

Innehav: Jesper äger inga aktier, privat eller genom bolag, i Emplicure. Jesper äger 145 299 kvalificerade personaloptioner av serie 2021/2025 i Emplicure

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav eller optionsinnehav. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har, under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, ledning, eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Arvode till styrelseledamöter

Under 2019 uppgick utbetalningar för styrelsearvode till 118 000 SEK, fördelat på tre ledamöter. Inga utbetalningar utgick till Bolagets grundare. Vidare uppgick utbetalningar för konsultarvode till styrelseledamöter under 2019 till 156 000 SEK. Thomas Lundqvist och Håkan Engqvist har varit styrelseordförande respektive styrelseledamot sedan Bolaget grundades och Gunilla Ekström och Ingemar Kihlström har varit styrelseledamöter sedan den 2 november 2015. Johan Wieslander påbörjade sitt styrelseuppdrag den 13 april 2021. Ersättningar till styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 13 april 2021 beslutades att arvode om 100 000 SEK skulle utgå till varje styrelseledamot och arvode om 200 000 SEK skulle utgå till ordförande.

För 2020 utgick inget kontant styrelsearvode, styrelseledamöterna erbjuds istället att delta i optionsprogram. Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöter erhållit avseende räkenskapsåret 2019. Bolaget har inga avsatta eller uppskjutna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots avträdande av uppdrag.

Namn och funktion	Styrelsearvode (SEK)	Konsultarvode (SEK)	Summa (SEK)
Thomas Lundqvist, ordförande	0	0	0
Håkan Engqvist, styrelseledamot	0	138 000	138 000
Ingemar Kihlström, styrelseledamot	46 500	0	46 500
Gunilla Ekström, styrelseledamot	46 500	18 000	64 500
Tomas Hammargren, styrelseledamot	25 000	0	25 000
Johan Wieslander, styrelseledamot	0	0	0

*Tomas Hammargrens avslutade sitt uppdrag som styrelseledamot efter Bolagets årsstämma 2021.

Ersättning till ledande befattningshavare

Bolagets VD, Torbjörn W. Larsson, är anställd som VD för Emlpicure sedan den 22 mars 2021 och efterträder tidigare VD Susanne Bredenberg. Föregående det agerade Torbjörn som Konsult åt Emlpicure från januari fram till den 22 mars 2021. Anna-Lena Nicolson påbörjade sitt uppdrag som CFO för Emlpicure den 8 februari 2021. Jesper Löf påbörjade sitt uppdrag för Emlpicure den 6 april 2021.

Ersättningar till ledande befattningshavare framgår av tabellen nedan. Bolaget har i övrigt inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter ledande befattningshavares avträdande av uppdrag. De ledande befattningshavarna för den aktuella perioden har därutöver inte mottagit någon ersättning från Bolaget.

Namn och funktion	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Avgångsvederlag	Summa
Torbjörn W. Larsson, VD	0	0	0	0
Anna-Lena Nicolson, CFO	0	0	0	0
Jesper Löf, CTO	0	0	0	0
Susanne Bredenberg, f.d. VD	474 000	140 300	0	614 300

Finansiell information om Emlicure

Nedan presenteras Bolagets historiska finansiella information för räkenskapsåren 2019 och 2020, samt perioden 1 januari till och med 31 mars för 2021 tillsammans med jämförelsesiffror för motsvarande period år 2020. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt Emlicules oreviderade delårsrapport för perioden 2021-01-01 – 2021-03-31. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Notera att kassaflödesanalysen för räkenskapsåret 2019 inte har reviderats av Bolagets revisor, utan har upprättats retroaktivt för att delge jämförelsesiffror för kassaflödesanalysen för år 2020.

Utöver vad som framgår i detta avsnitt har ingen övrig finansiell information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med de handlingar som införlivas genom hänvisning:

Emlicules årsredovisning för räkenskapsåret 2019 (resultaträkning s. 4, balansräkning s. 5-6, noter s. 7-9 och revisionsberättelse s. 10-12).

Emlicules årsredovisning för räkenskapsåret 2020 (resultaträkning s. 5, balansräkning s. 6-7, rapport över kassaflöden s. 8, noter s. 9-12 och revisionsberättelse s. 13-15).

Emlicules delårsrapport för perioden 2021-01-01 – 2021-03-31 (resultaträkning s. 3, balansräkning s. 4-5, rapport över kassaflöden s. 6 och noter s. 7).

Resultaträkning

	2021-01-01- 2021-03-31	2020-01-01- 2020-03-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
	(3 månader)	(3 månader)	(12 månader)	(12 månader)
Belopp i SEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	0	0	290 340	104 169
Övriga rörelseintäkter	0	8 897	330 398	8 468
Summa rörelsens intäkter	0	8 897	620 738	112 637
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-869 388	-368 691	-3 246 036	-2 416 660
Personalkostnader	-185 914	-705 216	-1 983 935	-2 849 132
Övriga rörelsekostnader	-19 253	0	0	-8 463
Summa rörelsens kostnader	-1 074 555	-1 065 010	-5 229 971	-5 274 255
Rörelseresultat	-1 074 555	-1 065 010	-4 609 233	-5 161 618
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	395	874	7 815
Räntekostnader och liknande resultatposter	-377 678	0	-202	-171
Summa finansiella poster	-377 678	395	672	7 644
Resultat efter finansiella poster	-1 452 233	-1 064 615	-4 608 561	-5 153 975
Resultat före skatt	-1 452 233	-1 064 615	-4 608 561	-5 153 975
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-1 452 233	-1 064 615	-4 608 561	-5 153 975

Balansräkning – Tillgångar

Belopp i KSEK	2021-03-31 Ej reviderad	2020-03-31 Ej reviderad	2020-12-31 Reviderad	2019-12-31 Reviderad
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	25 000	0	25 000	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	25 000	0	25 000	0
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	0	0	140 929	32 553
Aktuell skattefordran	23 883	0	0	0
Övriga fordringar	187 243	33 893	180 842	348 789
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	765 117	78 934	76 081	86 858
Summa kortfristiga fordringar	976 243	121 827	397 852	468 200
Kassa och bank				
Likvida medelKassa och bank	12 708 645	3 696 567	3 244 764	753 320
Summa kassa och bank	12 708 645	3 696 567	3 244 764	753 320
Summa omsättningstillgångar	13 684 888	3 818 394	3 642 616	1 221 520
SUMMA TILLGÅNGAR	13 709 888	3 818 394	3 667 616	1 221 520

Balansräkning – Eget kapital och skulder

	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31	2019-12-31
Belopp i KSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	109 580	105 140	109 580	100 000
Summa bundet eget kapital	109 580	105 140	109 580	100 000
Fritt eget kapital				
Överkursfond	6 509 420	3 849 860	6 509 420	0
Balanserat resultat	-4 197 673	410 888	410 888	5 564 863
Periodens resultat	-1 452 233	-1 064 615	-4 608 561	-5 153 975
Summa fritt eget kapital	859 514	3 196 133	2 311 747	410 888
Summa eget kapital	969 094	3 301 273	2 421 327	510 888
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	0	-50 218	410 823	120 775
Aktuell skatteskuld	0	14 078	939	21 645
Övriga skulder	11 784 208	49 822	22 641	91 311
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	956 586	503 439	811 886	476 901
Summa kortfristiga skulder	12 740 794	517 121	1 246 289	710 632
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	13 709 888	3 818 394	3 667 616	1 221 520

Kassaflödesanalys

	2021-01-01- 2021-03-31	2020-01-01- 2020-03-31	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
	(3 månader)	(3 månader)	(12 månader)	(12 månader)
Belopp i SEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Ej reviderad
Rörelseresultat	-1 074 555	-1 065 843	-4 609 233	-5 161 618
Erhållen ränta m.m.	0	1 228	874	7 815
Erlagd ränta	-377 678	0	-202	-171
Betald inkomstskatt	-24 822	-7 567	-20 706	-7 228
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 477 055	-1 072 182	-4 629 267	-5 161 202
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	140 929	32 553	-108 376	-32 553
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-695 438	313 820	178 724	240 233
Minskning(+)/ökning(-) av leverantörsskulder	-410 823	-170 993	290 048	-517 314
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga skulder	156 267	-14 951	266 315	-219 451
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 286 120	-911 753	-4 002 556	-5 690 287
Investeringsverksamheten				
Förvärv av koncernföretag	0	0	-25 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-25 000	0
Finansieringsverksamheten				
Årets nyemissioner	0	3 855 000	6 519 000	0
Kortfristigt lån	11 750 000	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 750 000	3 855 000	6 519 000	0
Förändring av likvida medel	9 463 880	2 943 247	2 491 444	-5 527 788
Likvida medel vid periodens början	3 244 764	753 320	753 320	6 281 108
Likvida medel vid periodens slut	12 708 645	3 696 567	3 244 764	753 320

Nyckeltal

Nedanstående nyckeltal har hämtats från Emlicules reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt från kvartalsrapporten för det första kvartalet 2021. Kvartalsrapporten för det första kvartalet 2021 är ej reviderad av bolagets revisor. Emliculture bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Emliculture har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

	2021-01-01- 2021-03-31	2020-01-01- 2020-03-31	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
	(3 månader)	(3 månader)	(12 månader)	(12 månader)
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning, SEK	0	0	290 340	104 168
Övriga externa kostnaderResultat efter finansiella poster, SEK	-1 452 233	-1 064 615	-4 608 561	-5 153 974
Balansomslutning, SEK	13 709 888	3 818 394	3 667 616	1 221 519
Soliditet (%)	7,06	86,44	66,01	341,80

Definitioner och härledning av nyckeltal

Nettoomsättning	Nettoomsättning är summan av försäljningsintäkter av varor och tjänster med avdrag för lämnade rabatter, moms och annan skatt som är knuten till försäljningen. Emliculture använder sig av nyckeltalet nettoomsättning eftersom det ger en bild för investerare av Bolagets historiska intjäningsförmåga
Resultat efter finansiella poster	Periodens resultat efter justering för ränteintäkter och räntekostnader. Emliculture använder sig av nyckeltalet resultat efter finansiella poster eftersom det ger investerare en bild av förändringen i Bolagets finansiella ställning.
Balansomslutning	Summan av Bolagets tillgångar eller skulder och eget kapital i balansräkningen. Emliculture använder sig av nyckeltalet Balansomslutning eftersom det ger investerare en god bild av Bolagets finansiella ställning.
Soliditet	Antal anställda vid periodens sista månads löneutbetalningstillfälle. Justerat eget kapital i procent av balansomslutning. Emliculture använder sig av nyckeltalet soliditet eftersom det visar hur stor del av tillgångarna som finansieras via eget kapital och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.

Betydande förändringar i Emliculture efter den 2021-03-31

Bolagets årsstämma den 13 april 2021 beslutade om att genomföra en fondemission om 438 320 SEK till aktiekapitalet från det fria egna kapitalet. Årsstämman beslutade även att genomföra en aktieuppdelning, som innebar att varje en (1) befintlig aktie uppdelades i ettusen (1 000) nya aktier. Vidare togs vissa andra beslut, bl.a. beslut om att göra Bolaget publikt och genomföra de övriga anpassningar i bolagsordningen som krävs för noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North samt om det bemyndigande med stöd av vilket beslut om Erbjudandet fattas.

Den 1 juni 2021 beslutade styrelsen i Emliculture, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 13 april 2021, att genomföra Erbjudandet.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 mars 2021.

Utdelningspolicy

Vid överväganden om förslag ska lämnas om utdelning beaktar styrelsen flera faktorer, inbegripet Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2020 eller 2019. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktigt uthållig lönsamhet.

Beslut om att lämna utdelning fattas av bolagsstämman. I det fall utdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse inför förslaget till beslut att beakta ett flertal faktorer såsom till exempel finansiell ställning, lönsamhet, tillväxt och investeringsbehov.

En eventuell utdelning från Bolaget ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 31 mars 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 109 580 SEK, fördelat på 10 958 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 10 SEK. Samtliga aktier var av samma aktieslag och med samma röstvärde, denominerade i SEK, fullt betalda och fritt överlåtbara.

Enligt Bolagets, på årsstämman den 13 april 2021 antagna, bolagsordning, ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK, fördelat på lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier.

Bolagets årsstämma den 13 april 2021 beslutade om att genomföra en fondemission om 438 320 SEK till aktiekapitalet från det fria egna kapitalet. Årsstämman beslutade även att genomföra en aktieuppdelning, som innebar att varje en (1) befintlig aktie uppdelades i ettusen (1 000) nya aktier.

Per datumet för Prospektets upprättande Bolagets aktiekapital till 547 900 SEK fördelat på 10 958 000 aktier. Kvotvärdet är 0,05 SEK per aktie. Samtliga aktier är av samma aktieslag och med samma röstvärde, denominerade i SEK, fullt betalda och fritt överlåtbara.

Under räkenskapsåret 2020-01-01 till 2020-12-31 har Bolagets aktiekapital ökat med 9 580 SEK och antalet aktier med 514 genom registrering av en riktad nyemission av aktier innebärandes en aktiekapitalsökning om 5 140 SEK och en riktad nyemission av teckningsoptioner av 440 teckningsoptioner innebärandes en aktiekapitalsökning om 4 440 SEK.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något enskilt rättssubjekt.

Bolaget har per dagen för Prospektet 23 aktieägare. Nedanstående tabell utvisar Emplificures aktieägare med minst 5 procent av aktierna och rösterna enligt uppgift från Bolaget per den 14 april 2021, inklusive därefter för Bolaget kända förändringar. Såvitt styrelsen känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt inflytande över Bolaget, eller några andra överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital, %
Thomas Lundqvist	3 856 000	35,19%
Susanne Bredenberg	2 102 000	19,18%
Aduro Material AB	2 007 000	18,32%
Olle Olsson Holding AB	783 000	7,15%
Monesi Förvaltnings AB	613 000	5,59%
Övriga	1 597 000	14,57%
Totalt	10 958 000	100,00%

Aktieägaravtal

Vissa aktieägare i Bolaget har den 11 februari 2015 ingått ett aktieägaravtal avseende Bolaget. Aktieägaravtalet innehåller sedvanliga begränsningar med avseende på bl.a. aktiers överlåtbarhet samt bestämmelser om särskild röstmajoritet för vissa beslut. Parterna till aktieägaravtalet har den 20 maj 2021 ingått ett upphörandeavtal enligt vilket aktieägaravtalet upphör att gälla i samband med en notering av Bolagets aktier på en reglerad marknad eller en handelsplattform, inbegripet Nasdaq First North. Vid tidpunkten för noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer det, såvitt styrelsen i Bolaget känner till, således inte att föreligga några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Emplificures aktieägare som syftar till att åstadkomma ett gemensamt inflytande över Bolaget.

Såvitt styrelsen för Emplificure känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som syftar till att förändra, eller förhindra förändring av, kontrollen över Bolaget.

Teckningsoptioner, konvertibler med mera

För att genomföra incitamentsprogram 2019/2022 (teckningsoptioner) beslutade årsstämman den 16 juni 2019 att ge ut 400 teckningsoptioner av serie 2019/2023.

För att säkra Bolagets leverans av aktier enligt incitamentsprogram 2019/2023 (kvalificerade personaloptioner) beslutade årsstämman den 16 juni 2019 att ge ut 100 teckningsoptioner av serie 2019/2023.

För att genomföra incitamentsprogram 2021/2024 (teckningsoptioner) beslutade årsstämman den 13 april 2021 att ge ut 363 249 teckningsoptioner av serie 2021/2024.

För att säkra Bolagets leverans av aktier enligt incitamentsprogram 2021/2025 (kvalificerade personaloptioner) och 2021/2024 (personaloptioner) beslutade årsstämman den 13 april 2021 att ge ut 714 389 teckningsoptioner av serie 2021/2025.

För vidare information, se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande frågor – Aktierelaterade incitamentsprogram" nedan.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Incitamentsprogram 2019/2022 (teckningsoptioner)

Årsstämman den 16 juni 2019 beslutade, efter skriftligt förslag till beslut från Bolagets styrelse, att införa ett teckningsoptionsprogram som omfattar ledning, anställda, styrelse och andra nyckelpersoner. För detta syfte beslutade årsstämman att emittera högst 400 teckningsoptioner. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med 4 000 SEK (förutsatt att ingen omräkning sker). Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 15 000 SEK under perioden den 1 juli 2022 till och med den 31 december 2022. Enligt optionsvillkoren ska omräkning bland annat ske vid nyemissioner enligt sedvanliga omräkningsvillkor. Vid årsstämma i Bolaget den 13 april 2021 beslutades om fondemission och aktiesplit vilket föranledde omräkning enligt optionsvillkoren. Varje teckningsoption ger därefter rätt att teckna 1 000 nya aktier till en teckningskurs om 15 SEK per aktie.

Av utgivna teckningsoptioner har 325 teckningsoptioner överlåtits till deltagare i optionsprogrammet. Deltagare i programmet är styrelseledamöter och av styrelseledamöter hel- eller delägda aktiebolag enligt tabellen nedan. Bolaget och deltagarna i programmet har inte tecknat några hembudsavtal avseende teckningsoptionerna.

Optionshavare	Antal optioner
Susanne Bredenberg	100
Ingemar Kihlström	75
Gunilla Ekström (genom Haracon AB)	75
Thomas Lundqvist	25
Tomas Hammargren (genom Posimistic AB)	25
Håkan Engqvist (genom Aduro Material AB)	25
Totalt	325

Utspädningseffekten av incitamentsprogrammet uppgår till cirka 2,6 % i förhållande till antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för Prospektet (d.v.s. med beaktande av den fondemission och den aktiesplit som beslutades vid årsstämman den 13 april 2021, men utan beaktande av Emissionen).

Incitamentsprogram 2019/2023 (kvalificerade personaloptioner)

Årsstämman den 16 juni 2019 beslutade, efter skriftligt förslag till beslut från Bolagets styrelse, att införa ett kvalificerade personaloptionsprogram som omfattar Bolagets anställda. För detta syfte beslutade års-

stämman att emittera högst 100 teckningsoptioner. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med 1 000 SEK (förutsatt att ingen omräkning sker). Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 10 SEK under perioden den 1 juli 2022 till och med den 30 juni 2023. Enligt optionsvillkoren ska omräkning ske bland annat vid nyemissioner enligt sedvanliga omräkningsvillkor.

Vid tidpunkten för detta Prospekt har några kvalificerade personaloptioner inte tilldelats anställda.

Incitamentsprogram 2021/2024 (teckningsoptioner)

Årsstämman den 13 april 2021 beslutade, efter skriftligt förslag till beslut från vissa aktieägare, att införa ett incitamentsprogram omfattande teckningsoptioner. Incitamentsprogrammet löper 2021/2024 och omfattar 363 249 teckningsoptioner som har överlåtits till personer som ingår i Emplicules eller Amplicons styrelse enligt tabellen nedan mot ersättning i form av marknadsmässig premie beräknad enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell.

Optionshavare	Antal optioner
Thomas Lundqvist	121 083
Gunilla Ekström	72 650
Ingemar Kihlström	72 650
Johan Wieslander	60 541
Susanne Bredenberg	36 325
Totalt	363 249

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under perioden den 6 april 2024 till och med den 6 juli 2024 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 9,58 SEK (förutsatt att ingen omräkning sker).

Samtliga innehavare av teckningsoptionerna har träffat hembudsavtal med Bolaget avseende optionerna i händelse av att innehavarens uppdrag hos Bolaget sägs upp eller om innehavaren önskar överlåta teckningsoptionerna. Skyldigheten att hembjuda teckningsoptioner på grund av avslutad uppdrag minskar successivt under en period från förvärvet till och med den 30 juni 2023, varefter det inte längre föreligger någon skyldighet att hembjuda teckningsoptionerna annat än vid innehavarens grova åsidosättande av sitt styrelseuppdrag. Köpeskillingen i en förköpssituation ska motsvara det lägsta av marknadsvärdet och optionshavarens anskaffningsutgift för erbjudna optioner.

Utspädningseffekten av incitamentsprogrammet uppgår till cirka 3 % i förhållande till antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för Prospektet (dvs. med beaktande av den fondemission och den aktiesplit som beslutades vid årsstämman den 13 april 2021, men utan beaktande av Emissionen).

Incitamentsprogram 2021/2024 (personaloptioner)

Årsstämman den 13 april 2021 beslutade, efter skriftligt förslag till beslut från vissa aktieägare, att införa ett incitamentsprogram omfattande personaloptioner.

Incitamentsprogrammet löper 2021/2024 och omfattar 108 975 personaloptioner som ska tilldelas enligt tabell nedan.

Optionshavare	Antal optioner
Håkan Engqvist	72 650
Tomas Hammargren	36 325
Totalt	108 975

Varje personaloption ger deltagaren rätt att antingen (i) förvärva en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 9,58 SEK (förutsatt att ingen omräkning sker), eller (ii) erhålla kontant ersättning motsvarande skillnaden mellan marknadsvärdet på Bolagets aktie vid utövande-tidpunkten och teckningskursen om 9,58 SEK (förutsatt att ingen omräkning sker). Villkoren i programmet är sådana att det är deltagarna ensamt som har rätt att välja om personaloptionerna ska nyttjas för erhållande av aktier i Bolaget eller kontant ersättning. Bolaget har inte någon rätt att välja på vilket sätt ett utnyttjande av personaloptionerna ska ske, varför deltagarna har en absolut rätt att erhålla ett värdepapper i Bolaget.

Rätten att delta i programmet är villkorad av att deltagaren ingår ett optionsavtal med Bolaget. Väsentliga villkor i optionsavtalet är bland annat att (i) personaloptionerna får utnyttjas för tidigast tre år och senast tre år och tre månader efter att deltagaren undertecknat optionsavtalet, (ii) att deltagarens anställning, konsultuppdrag (inkluderat konsultuppdrag som utförs via bolag) eller uppdrag som styrelseledamot inte har sagts upp vid utövande-tidpunkten, och (iii) att sedvanliga omräkningsvillkor gäller för optionerna.

För att säkra Bolagets leverans av aktier enligt programmet beslutade årsstämman den 13 april 2021 att ge ut teckningsoptioner av serie 2021/2025 (dvs. samma serie som säkrar det kvalificerade personaloptionsprogrammet som beskrivs nedan).

Personaloptionsprogrammet beräknas medföra kostnader i form av redovisningsmässiga lönekostnader och sociala avgifter. Utspädningseffekten av incitamentsprogrammet uppgår till cirka 0,9 % i förhållande till antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för Prospektet (dvs. med beaktande av den fondemission och den aktiesplit som beslutades vid årsstämman den 13 april 2021, men utan beaktande av Emissionen).

Incitamentsprogram 2021/2025 (kvalificerade personaloptioner)

Årsstämman den 13 april 2021 beslutade, efter skriftligt förslag till beslut från vissa aktieägare, att införa ett incitamentsprogram omfattande kvalificerade personaloptioner. Incitamentsprogrammet löper 2021/2025 och omfattar 605 414 personaloptioner som ska tilldelas Bolagets anställda under 2021 enligt tabell nedan.

Optionshavare	Antal optioner
Torbjörn W. Larsson	242 166
Jesper Lööf	145 299
Ingela Sundström	36 325
Kvarvarande pott till nyanställda	181 624
Totalt	605 414

Varje personaloption ska ge innehavaren rätt att förvärva en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 9,58 SEK (förutsatt att ingen omräkning sker). Rätten att delta i programmet ska vara villkorad av att deltagaren ingår ett optionsavtal med Bolaget. Väsentliga villkor i optionsavtalet är bland annat att (i) personaloptionerna får utnyttjas för aktieteckning tidigast tre år efter att deltagaren undertecknat optionsavtalet, (ii) utfärdade personaloptioner inte utgör värdepapper och inte heller får överlåtas, pantsättas eller på annat sätt disponeras, (iii) personaloptionerna är knutna till anställningen i Bolaget och kräver viss minsta arbetsinsats, varvid personaloptionerna inte får nyttjas för aktieteckning om deltagarens anställning i Bolaget upphör, samt (iv) sedvanliga omräkningsvillkor gäller för personaloptionerna.

För att säkra Bolagets leverans av aktier enligt programmet beslutade årsstämman den 13 april 2021 att ge ut teckningsoptioner av serie 2021/2025 (dvs. samma serie som säkrar personaloptionsprogrammet som beskrivs ovan), vilka samtliga tecknades av Bolaget självt. För teckningsoptionerna gäller sedvanliga omräkningsvillkor. Deltagare har inte rätt att erhålla teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet, utan deltagarna erhåller aktier vid utnyttjande av optioner.

Programmet beräknas inte medföra några redovisningsmässiga lönekostnader eller sociala avgifter eftersom optionerna ges ut i enlighet med regelverket för kvalificerade personaloptioner. Utspädningseffekten av incitamentsprogrammet uppgår till cirka 5 % i förhållande till antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för Prospektet (dvs. med beaktande av den fondemission och den aktiesplit som beslutades vid årsstämman den 13 april 2021, men utan beaktande av Emissionen).

Den totala utspädningen vid fullt utnyttjande av samtliga ovan beskrivna program (förutom incitamentsprogram 2019/2023 avseende kvalificerade personaloptioner där inga optioner för närvarande har tilldelats) uppgår till cirka 11,3 % i förhållande till antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för Prospektet (dvs. med beaktande av den fondemission och den aktiesplit som beslutades vid årsstämman den 13 april 2021, men utan beaktande av Emissionen).

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget har ingått under en period av ett år omedelbart före dagen för offentliggörandet av Prospektet.

Avtal avseende koncernintern omstrukturering

Bolaget har den 28 maj 2021 genomfört en koncernintern omstrukturering där Bolagets befintliga verksamhet inom affärsområdet "Nikotin" överförs till det helägda dotterbolaget Amplicon. Bolaget har överlåtit

samtliga tillgångar och rättigheter som uteslutande hänför sig denna verksamhetsgren till Amplicon. Vissa tillgångar (såsom vissa patent, know-how, studiedata och regulatorisk dokumentation m.m.) har relevans för både den verksamhetsgren som överläts till Amplicon och den verksamhet som även fortsättningsvis ska bedrivas i Bolaget. Med vissa undantag ingår dessa tillgångar inte i rörelseöverlåtelsen utan kommer även fortsättningsvis att ägas av Bolaget, och Emplicure och Amplicon har därför den 28 maj 2021 ingått ett korslicensavtal med korsvisa licenser som reglerar respektive parts rätt att använda sådana tillgångar och rättigheter inom sina respektive verksamhetsområden.

Rörelseöverlåtelseavtal mellan Emplicure och Amplicon

Den verksamhetsgren som har överlåtits till Amplicon omfattar den del av Bolagets verksamhet som avser forskning, utveckling och kommersialisering av produkter och teknologier för dosering, administrering och användning av produkter inom Amplicons användningsområde eller "Field". Amplicons användningsområde eller "Field" definieras i rörelseavtalet som tobak, tobaksfria nikotinprodukter, cannabis och övriga växtbaserade produkter för användning inom rekreation, avvänjning och farmaceutisk användning. Användning av växtbaserade opioider för behandling av smärta är dock uttryckligen exkluderat från Field. Trots att "Field" innefattar cannabis, avser emellertid varken Bolaget eller Amplicon att bedriva verksamhet relaterad till cannabis.

Överlåtelsen omfattar samtliga tillgångar, rättigheter och avtal som uteslutande hänför sig till verksamheten inom Field. Amplicon övertar också de förpliktelser som uteslutande hänför sig till de överlåtna tillgångarna eller verksamheten inom Field. Av patenträttsliga skäl har även vissa patent som är av relevans för båda verksamhetsgrenarna överlåtits till Dotterbolaget. Bolaget har i stället erhållit en exklusiv licens till sådana patent utanför Field enligt korslicensavtalet (se vidare nedan). Eftersom avtalet är koncerninternt lämnas inga garantier avseende de överlåtna tillgångarna.

Köpeskillingen för de överlåtna tillgångarna motsvarar tillgångarnas skattemässiga restvärde. Betalning erläggs genom utställande av revers. Ingen ränta utgår på reversen.

Avtalet styrs av svensk rätt och tvister ska avgöras genom skiljeförfarande administrerat av Stockholms handelskammars skiljedomsinstitut.

Korslicensavtal

Som ett led i omstruktureringen har Bolaget och Amplicon ingått ett licensavtal som reglerar parternas rätt att använda vissa tillgångar och rättigheter som innehas av den andra parten. Definitionen av Field är densamma som i rörelseöverlåtelseavtalet (se ovan).

Exklusiva licenser

Amplicon erhåller en exklusiv, världsomspännande, royaltyfri och sublicensierbar licens till Bolagets patent och know-how för användning inom Field. Licensen

omfattar patent och know-how som inte ingår i överlåtelsen till Amplicon men som är relevanta för Amplicons verksamhet inom Field.

Bolaget erhåller en exklusiv, världsomspännande, royaltyfri och sublicensierbar licens till Amplicons patent och know-how för användning utanför Field. Licensen omfattar patent och know-how som överläts till Amplicon men som är relevanta för Bolagets verksamhet utanför Field.

Förbättringar

Förbättringar och vidareutvecklingar av de rättigheter som licensieras enligt avtalet ska ägas av den part som genererat förbättringen. Om den part som är licensgivare förbättrar den licensierade teknologin omfattas sådana förbättringar automatiskt av den andra partens exklusiva licens enligt avtalet. Om den part som är licenstagare förbättrar den licensierade teknologin har den part som är licensgivare en icke-exklusiv, världsomspännande, royaltyfri och sublicensierbar licens till att använda sådana förbättringar (en så kallad grant back-licens) inom sitt respektive användningsområde (det vill säga inom Field för Amplicon och utanför Field för Bolaget).

Om parterna har tagit fram en förbättring tillsammans ska den ägas gemensamt av parterna i lika delar. Avtalet reglerar villkoren för det gemensamma ägandet av sådana förbättringar, till exempel vad avser ansvar för patentansökningar och kostnader. Med förbehåll för de licenser som gäller enligt avtalet är vardera parten fri att utnyttja och exploatera sin andel av de gemensamma förbättringarna samt erhåller också en icke-exklusiv, världsomspännande, royaltyfri, sublicensierbar och evig licens till den andra partens andel av de gemensamma förbättringarna.

Underlicenser

Vardera parten har rätt att ställa ut underlicenser enligt de villkor som anges i avtalet. Om avtalet sägs upp ska redan lämnade underlicenser inte påverkas. Respektive licensgivare lämnar då en direkt licens till underlicenstagaren på villkor som motsvarar villkoren i underlicensavtalet.

Upprätthållande av patent, intrångsprocesser m.m.

Den part som är licensgivare ansvarar för att ansöka om och vidta åtgärder för att upprätthålla patent avseende den licensierade teknologin. Licensgivaren är dock inte skyldig att ansöka om eller upprätthålla patent eller annat immaterialrättsligt skydd. Om licensgivaren inte önskar att upprätthålla patentskyddet ska licenstagaren, med förbehåll för andra licenstagares rättigheter, ha rätt att ta över patentet inom sitt respektive användningsområde.

Parterna ska hålla varandra informerade om eventuella intrång, potentiella intrång eller andra krav avseende de rättigheter som omfattas av licensavtalet. Avtalet anger också vilken part som har rätt att vidta åtgärder om en tredje part gör intrång i de rättigheter som omfattas av avtalet.

Avtalstid och uppsägning

Avtalet gäller så länge som det finns ett behov av licenserna enligt avtalet (dvs. så länge som det finns giltiga patent eller annat immaterialrättsligt skydd eller så länge som licensierad know-how inte är allmänt känd), dock minst 30 år från avtalsdagen. Vardera parten har rätt att säga upp avtalet i förtid om den andra parten begår ett väsentligt avtalsbrott (förutsatt att avtalsbrottet inte avhjälps inom en angiven rättelsefrist) eller om den andra parten blir insolvent, ska likvideras eller går i konkurs.

Om avtalet sägs upp upphör licenserna att gälla. En uppsägning påverkar dock inte eventuella underlicenser som en part har lämnat enligt avtalet (se ovan).

Övrigt

Avtalet innehåller en sedvanlig sekretessreglering, med möjlighet för vardera part att offentliggöra information i den utsträckning som krävs enligt lag och gällande börsregelverk. Avtalet styrs av svensk rätt och tvister ska avgöras genom skiljeförfarande administrerat av Stockholms handelskammars skiljedomsinstitut.

Låneavtal

Emplicure har den 14 januari 2021 ingått 19 låneavtal med ett sammanlagt lånebelopp om 11 750 000 SEK. Samtliga lån förfaller till betalning den 31 december 2021 i den mån de inte dessförinnan har kvittats som betalning för nya aktier och/eller andra instrument i Bolaget eller har återbetalats i förtid av Bolaget.

Om Emplicure så begär är långivarna till och med förfallodagen skyldiga att teckna aktier och/eller andra instrument i en nyemission i Bolaget och betala för de nya instrumenten genom kvittning av lånen, inklusive upplupen ränta. Om en sådan kvittningsemission ingår i nyemissionen som genomförs i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North ska teckningskursen motsvara den aktuella emissionskursen. Ränta utgörs av ett fast engångsbelopp om 15 %

av lånebeloppet (dvs. 1 762 500 SEK). Om inte återbetalning eller kvittning av lånet har skett senast den 30 juni 2021 tillkommer en månatlig ränta om 2,5 % på lånebeloppet (exklusive engångsbeloppet om 15 % av lånebeloppet) från och med den 1 juli 2021.

Samtliga låneavtal kommer att kvittas mot nyemitterade units i Erbjudandet.

Immateriella rättigheter och patent

Immateriella rättigheter, och särskilt patent, är mycket viktiga för Bolagets verksamhet. En del i Emplicures strategi är att överlåta eller utlicensiera sina produkter till större läkemedelsföretag för fortsatt klinisk utveckling och marknadsföring. Ett starkt immaterialrättsligt skydd är därmed en förutsättning för Bolagets långsiktiga strategi. För att åstadkomma detta strävar Bolaget efter att erhålla patenträttigheter för sina uppfinningar och försvara sin patentportfölj mot eventuella intrång. Bolagets patentstrategi och löpande arbete för att erhålla och upprätthålla skydd för sina immateriella rättigheter har utvecklats i samarbete med och administreras i stor utsträckning av Bolagets externa brittiska patentombud. En sammanfattning av Bolagets viktigaste patent framgår i avsnittet "Patentportfölj" nedan.

Vissa av Bolagets patent har förvärvats från Orexo AB ("Orexo"). Som ersättning för dessa patent kan det komma att utgå royaltyersättning på intäkter relaterade till patenten intill dess att Orexo har erhållit ett sammanlagt belopp om 15 MSEK varpå ersättningskyldigheten är fullgjord. Bolaget har ännu inte erlagt någon royaltyersättning till Orexo.

Såvitt Bolaget känner till har inga invändningar lämnats in av tredje part mot något av de patent eller patentansökningar som ingår i patentportföljen. Inte heller har några krav eller hot om åtgärder mot påstått intrång framställts till Bolaget.

Patentportfölj

I tabellen nedan följer en sammanfattning av Emplicures patent per datumet för Prospektet.

Patenttyp	Godkänd i	Ansökt i	Giltigt till
Keramiska formuleringar	Australien, Kanada, Kina, EAPO*, EP**, Hong Kong, Israel, Indien, Japan, Sydkorea, Mexiko, Nya Zeeland och USA	Brasilien	Februari 2030
Geopolymer	USA, Tyskland, Frankrike, Storbritannien		Maj 2030
Keramiskt plåster	Australien, Kanada, EP**, Japan, Sydkorea, Nya Zeeland och USA		September 2031
Förångning av nikotin	Ryssland	Utredning pågår i Australien, Kanada, Kina, EP**, Israel, Sydkorea och USA	Februari 2037
Förångning av läkemedel	Ryssland	Utredning pågår i Australien, Kanada, Kina, EP**, Israel, Sydkorea och USA	Februari 2037
Förångning av växtmaterial	-	Utredning pågår i Australien, Kanada, EP**, Israel, Japan, Sydkorea och USA	September 2038

*EAPO står för Euroasiatiska patent organisationen (Eurasian Patent Organization), denna patentansökan täcker geografierna Armenien, Azerbajjan, Belarus, Kazakstan, Kirgizstan, Ryssland, Tadjikistan samt Turkmenistan.

**EP står för europeisk patentansökan och söks via det europeiska patentverket, EPO. Ett beviljat europapatent gäller i drygt 30 länder, där patent sedan valideras i respektive land genom att översätta patentet.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Emplicure är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Emplicures styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Intressen och intressekonflikter

Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har finansiella intressen i Bolaget till följd av direkta eller indirekta innehav av aktier och/eller andra finansiella instrument i Bolaget. Med undantag för detta och för vad som anges i avsnitten "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" och "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande frågor – Avtal och transaktioner med närstående" föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Emplicure och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare eller andra parter.

Avtal och transaktioner med närstående

Utöver lön och styrelsearvode (se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor") har följande närståendetransaktioner ägt rum. Vilka belopp som har betalats av Bolaget inom ramen för respektive närståendetransaktion framgår av tabellen nedan.

Transaktioner med Aduro Material AB

Aduro AB ("Aduro") ägs av Håkan Engqvist. Håkan Engqvist är styrelseledamot i Emplicure och i Amplicon.

Aduro har bistått vid utvecklingen av den uppfinning som avses i patentansökningen "Composition for sustained drug delivery comprising geopolymeric binder" (se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information – Patentportfölj"). Emplicure och Aduro har den 10 november 2014 ingått ett avtal enligt vilket Aduro överlåter samtliga rättigheter till Uppfinningen samt därtill hörande know-how och immateriella rättigheter för en köpeskilling om 10 SEK

Emplicure och Aduro har vidare den 1 oktober 2020 ingått ett konsultavtal som löper till och med den 31 december 2021 med 30 dagars uppsägningstid. Konsultavtalet innehåller sedvanliga bestämmelser inbegripet bestämmelser om sekretess och självständighet. Aduro har enligt konsultavtalet rätt till ersättning med 32 000 SEK per månad.

Emplicure och Aduro har även ingått ett låneavtal den 14 januari 2021 enligt vilket Aduro lånar ut 50 000 SEK till Emplicure (för vidare information se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande frågor – Låneavtal").

Transaktioner med Subre AB

Subre AB ("Subre") ägs av Susanne Bredenberg som är styrelseledamot i Amplicon och som fram till den 26 oktober 2020 var anställd som verkställande direktör i Bolaget. Därefter var hon verkställande direktör i Bolaget på konsultbasis till och med den 21 mars 2021, varefter den nya verkställande direktören Torbjörn W. Larsson tillträdde den 22 mars 2021.

Emplicure och Subre har den 1 oktober 2020 ingått ett konsultavtal som löper till och med den 31 december 2021 med 30 dagars uppsägningstid. Konsultavtalet innehåller sedvanliga bestämmelser inbegripet bestämmelser om sekretess och självständighet. Subre har enligt konsultavtalet rätt till ersättning med 600 SEK per timme.

Emplicure och Subre har även ingått ett låneavtal den 14 januari 2021 enligt vilket Subre lånar ut 50 000 SEK till Emplicure (för vidare information se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande frågor – Låneavtal").

Transaktioner med Neoki Pharma AB respektive Thomas Lundqvist

Neoki Pharma AB ("Neoki") ägs av Thomas Lundqvist som är styrelseordförande i Emplicure.

Emplicure och Neoki har den 1 oktober 2020 ingått ett konsultavtal som löper till och med den 31 december 2021 med 30 dagars uppsägningstid. Konsultavtalet innehåller sedvanliga bestämmelser inbegripet bestämmelser om sekretess och självständighet. Neoki har enligt konsultavtalet rätt till ersättning med 600 SEK per timme.

Emplicure och Thomas Lundqvist har den 14 januari 2021 ingått ett låneavtal enligt vilket Thomas Lundqvist lånar ut 1,5 MSEK till Emplicure (för vidare information se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande frågor – Låneavtal").

Transaktioner med BusinessWise AB

BusinessWise AB ("BusinessWise") ägs av Torbjörn W. Larsson som tillträdde som verkställande direktör för Emplicure den 22 mars 2021.

Emplicure och BusinessWise har den 13 januari 2021 ingått ett konsultavtal som löper till och med den 31 december 2022 med 30 dagars uppsägningstid. Konsultavtalet innehåller sedvanliga bestämmelser inbegripet bestämmelser om sekretess och självständighet. BusinessWise har enligt konsultavtalet rätt till ersättning med 1 570 SEK per timme.

Transaktioner med Haracon AB

Gunilla Ekström äger hälften av aktierna i Haracon AB ("Haracon"). Gunilla Ekström är styrelseledamot i Haracon och i Emplicure.

Emplicure och Haracon har den 14 januari 2021 ingått ett låneavtal enligt vilket Haracon lånar ut 100 000 SEK till Emplicure (för vidare information se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande frågor – Låneavtal").

Gunilla Ekström utförde under 2019 arbete i en kommitté i styrelsen i Bolaget. För arbetet fakturerade Gunilla Ekström arvode via Haracon.

Koncerninterna transaktioner

Emplicure och Amplicon har den 28 maj ingått det rörelseöverlåtelseavtal och det korslicensavtal som beskrivs ovan under avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information – Väsentliga avtal".

	2019 (SEK)	2020 (SEK)	2021-01-01– 2021-03-30 (SEK)
Aduro Material AB			
Konsultavtal	138 000 ¹⁾	72 000 ²⁾	190 000 ³⁾
Låneavtal	0	0	7 500 ⁴⁾
Subre AB			
Konsultavtal	0	0	64 200 ⁵⁾
Låneavtal	0	0	7 500 ⁴⁾
Neoki Pharma AB respektive Thomas Lundqvist			
Konsultavtal			46 200 ⁶⁾
Låneavtal	0	0	225 000 ⁴⁾
BusinessWise AB			
Konsultavtal			199 455 ⁷⁾
Haracon AB			
Styrelsekommittéarbete	18 000		
Låneavtal	0	0	15 000 ⁴⁾

- 1) Varav 24 000 SEK avser arbete som utfördes under 2018.
- 2) Beloppet avser arbete som utfördes under perioden oktober 2019 - juni 2020.
- 3) Beloppet avser arbete som utfördes under perioden juli 2020 - februari 2021.
- 4) Ränteersättning har ännu inte betalats av Bolaget.
- 5) Varav 28 000 SEK avser arbete som utfördes i december 2020.
- 6) Varav 21 000 SEK har fakturerats men ännu inte betalats av Bolaget.
- 7) Varav 199 455 SEK har fakturerats men ännu inte betalats av Bolaget.

Åtagande att avstå från att sälja aktier

Aktieägande styrelseledamöter i Emplicure, privat/ och eller via bolag, har gentemot Mangold åtagit sig att, med vissa undantag, avstå från att sälja aktier eller på annat sätt överföra eller avyttra sin aktier i Bolaget. Lock-up åtagandet gäller under en period om 12 månader från första dag för handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market för samtliga aktieägare som ingått lock-up åtagandet.



Tillgängliga dokument

Emplicures stiftelseurkund, bolagsordning och villkor för teckningsoptioner av serie TO1, 2019/2022, 2019/2023, 2021/2024 och 2021/2025 kan under hela Prospektets giltighetstid, granskas på Bolagets kontor under ordinarie kontorstid.

Emplicures stiftelseurkund, bolagsordning och villkor för teckningsoptioner av serie TO1, 2021/2024 och 2021/2025 finns tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats, www.emplicure.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Emplicures hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

ADRESSER

Bolaget

Emplicure AB (publ)
Virdings Allé 32B, 754 50 Uppsala
www.emplicure.com

Legal rådgivare till Bolaget

Advokatfirman Lindahl KB
Vaksalagatan 10, 753 20 Uppsala
www.lindahl.se

Finansiell rådgivare till Bolaget

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm
www.mangold.se

Certified Adviser till Bolaget

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm
www.mangold.se

Central värdepappersförvaring

Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm
Box 91
www.euroclear.com

emplicure

www.emplicure.com