

# Erbjudande till aktieägarna i Amniotics AB (publ)

A grayscale, high-magnification microscopic image of biological cells, likely amniotic cells, showing their characteristic rounded, interconnected morphology. The cells are illuminated from the side, creating highlights and shadows that emphasize their three-dimensional structure.

**magle**  
group.

# VIKTIG INFORMATION.

## Allmänt

Magle Chemoswed Holding AB (publ), ett svenskt privat aktiebolag, med organisationsnummer 556913-4710, med säte i Malmö ("Magle Group"), har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i Amniotics AB (publ), med organisationsnummer 559024-6558 ("Amniotics" eller "Bolaget"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet").

Informationen i erbjudandehandlingen avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Amniotics på sidorna 19 – 46 i erbjudandehandlingen är baserad på information som har offentliggjorts av Amniotics och har granskats av styrelsen i Amniotics. Magle Group garanterar inte att informationen häri avseende Amniotics är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig.

Vator Securities AB ("Vator Securities") har engagerats som finansiell rådgivare och agerar exklusivt för Magle Group i samband med Erbjudandet. Vator Securities agerar inte för någon annan i samband med Erbjudandet och ansvarar inte gentemot någon annan än Magle Group. Vator Securities har inte åtagit sig någon skyldighet att verifiera informationen häri och frånsäger sig allt ansvar med anledning av sådan information.

Förutom vad som uttryckligen anges har ingen information i erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av Amniotics eller Magle Groups revisorer.

## Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Magle Group och aktieägarna i Amniotics med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk lag. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska endast avgöras av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Aktiemarknadens Självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet.

## Framåtriktade uttalanden

Uttalanden i denna erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Magle Group och Amniotics kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den förmedlas och Magle Group har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera någon sådan information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, förutom i enlighet med gällande lagar och bestämmelser. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som Magle Group eller Amniotics har gjort eller kan komma att göra.

## Information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, mäklare och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar, restriktioner och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag, genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar, restriktioner och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar, restriktioner och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag. Varken denna erbjudandehandling eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således inte, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar, restriktioner och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag.

Denna erbjudandehandling sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Singapore, Sydafrika eller USA. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller USA får inte vidarebefordra denna erbjudandehandling, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer.

Erbjudandet, den information samt den dokumentation som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 av UK Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling är undantagna från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion att förvärva aktier i en juridisk person, och att transaktionens ändamål rimligen kan betraktas som förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet i enlighet med artikel 62 (försäljning av en juridisk person) i FSMA (Financial Promotion) Order 2005.

## INNEHÅLL.

1.	Erbjudande till aktieägarna i Amniotics.....	3
2.	Bakgrund och motiv till Erbjudandet.....	6
3.	Rekommendation från Amniotics styrelse .....	7
4.	Villkor och anvisningar .....	13
5.	Beskrivning av Amniotics.....	19
6.	Finansiell information i sammandrag.....	22
7.	Aktiekapital och ägarförhållanden .....	26
8.	Amniotics bolagsordning.....	29
9.	Amniotics styrelse, ledning och revisor.....	30
10.	Amniotics bokslutskommuniké för 1 januari – 31 december 2023 .....	33
11.	Redogörelse från Amniotics styrelse .....	47
12.	Beskrivning av Magle Group.....	49
13.	Skattefrågor i Sverige .....	51
14.	Adresser .....	53

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG.

**Vederlag:** 0,004 kronor kontant för varje aktie i Amniotics<sup>1</sup>  
**Acceptfrist:** 8 april 2024 – 3 maj 2024  
**Beräknad likviddag:** 13 maj 2024

---

<sup>1</sup> Om Amniotics före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

# ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I AMNIOTICS.

## 1.1 Introduktion

Magle Chemoswed Holding AB ("**Magle Group**"), offentliggjorde den 22 mars 2024 ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Amniotics AB (publ) ("**Amniotics**" eller "**Bolaget**") att överlåta samtliga sina aktier till Magle Group för 0,004 kronor kontant per aktie ("**Erbjudandet**"). Aktierna i Amniotics är noterade på Nasdaq First North Growth Market.

## 1.2 Vederlag

Aktieägarna i Amniotics erbjuds 0,004 kronor kontant för varje aktie i Amniotics.

Om Amniotics före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån. I händelse av något av ovanstående förbehåller sig Magle Group rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism eller villkor 7 för genomförandet av Erbjudandet (se nedan) ska åberopas.

Courtage utgår inte i samband med redovisning av likvid för de av Magle Group förvärvade aktierna i Amniotics enligt Erbjudandet.

## 1.3 Budpremie

Priset för varje aktie i Erbjudandet motsvarar en premie om<sup>2</sup>:

- cirka 25,0 procent i förhållande till stängningskursen för Amniotics aktie på Nasdaq First North Growth Market om 0,0032 kronor den 21 mars 2024 (vilket var sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet); och
- cirka 48,1 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Amniotics aktie om cirka 0,0027 kronor under de senaste 10 dagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

## 1.4 Erbjudandets totala värde

Erbjudandet värderar Amniotics, baserat på samtliga 2 733 052 159 utestående aktier, till cirka 10,9 miljoner kronor.

## 1.5 Teckningsoptioner

Erbjudandet omfattar inte teckningsoptioner innehavda av Amniotics.

## 1.6 Finansiering av Erbjudandet

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras dels av tillgängliga medel i Magle Group, dels av tillgängliga kreditfaciliteter på sedvanliga villkor för finansiering av offentliga uppköpserbjudanden på den svenska marknaden.

---

<sup>2</sup> Källa för Amniotics aktiekurs: Nasdaq First North Growth Market

## 1.7 Rekommendation från Amniotics styrelse

Styrelsen i Amniotics har rekommenderat Amniotics aktieägare att acceptera Erbjudandet.<sup>3</sup> För ytterligare information rörande rekommendationen, se avsnittet "Rekommendation från Amniotics styrelse".

## 1.8 Magle Groups aktieäggande och förfärer i Amniotics

Hans Henrik Lidgard, som innehar cirka 73,96 procent av aktierna och rösterna i Magle Group och därmed ska anses som närstående till Magle Group, innehar 1 017 326 aktier i Amniotics, motsvarande cirka 0,037 procent av antalet aktier och röster i Amniotics, genom en pensionsförsäkring. Utöver Hans Henrik Lidgards nämnda aktieinnehav innehar varken Magle Group eller någon av dess närstående bolag eller andra närstående parter några aktier eller andra finansiella instrument i Amniotics som ger en finansiell exponering mot aktier i Amniotics vid tidpunkten för denna erbjudandehandling.

Hans Henrik Lidgard har under de senaste sex månaderna före Erbjudandets offentliggörande förvärvat 497 900 aktier i Amniotics. Aktierna förvärvades den 1 mars 2024 för 0,0036 kronor per aktie. Utöver Hans Henrik Lidgards nämnda förfär har varken Magle Group eller någon av dess närstående parter förvärvat aktier eller åtagit sig att förvärva aktier i Amniotics till ett pris överstigande priset i Erbjudandet under de senaste sex månaderna före Erbjudandets offentliggörande eller några andra finansiella instrument som ger finansiell exponering mot aktier i Amniotics. Ovanstående förvärv utgör en så kallad förfär enligt Takeover-reglerna. I enlighet med Takeover-reglerna får villkoren för Erbjudandet inte vara mindre fördelaktiga än vid förfären. Priset per aktie i Erbjudandet överstiger priset per aktie som betalats i förfären.

Magle Group kan komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Amniotics på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv, eller åtgärder för att förvärva, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga regler.

## 1.9 Åtaganden att acceptera Erbjudandet

Magle Group har erhållit oåterkalleliga åtaganden att acceptera Erbjudandet från följande aktieägare i Amniotics:

- LSCS Invest AB har åtagit sig att acceptera Erbjudandet avseende sina 287 888 101 aktier i Amniotics, motsvarande cirka 10,5 procent av aktierna och rösterna i Amniotics; och
- Marcus Larsson, direkt och via Deflexum AB, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet avseende sina 278 903 077 aktier i Amniotics, motsvarande cirka 10,2 procent av aktierna och rösterna i Amniotics.

Följaktligen har åtaganden att acceptera Erbjudandet från aktieägare som totalt representerar 566 791 178 aktier erhållits, vilket motsvarar cirka 20,7 procent av aktierna och av rösterna i Amniotics.

---

<sup>3</sup> Eftersom styrelseledamoten och verkställande direktör Marcus Larsson, direkt och genom Deflexum AB, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet har Marcus Larsson inte deltagit i styrelsens utvärdering av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet.

Åtagandena kommer att upphöra att gälla om en tredje part, före utgången av acceptfristen, offentliggör ett uppköpserbjudande avseende förvärv av samtliga aktier i Amniotics för ett vederlag som motsvarar ett erbjudandevärde som överstiger priset i Erbjudandet med minst trettio (30) procent ("**Högre Konkurrerande Erbjudandet**"), förutsatt att Magle Group inte beslutar sig för att matcha det Högre Konkurrerande Erbjudandet (d.v.s. erbjuder ett pris som åtminstone motsvarar priset i det Högre Konkurrerande Erbjudandet) inom sex (6) bankdagar från offentliggörandet av det Högre Konkurrerande Erbjudandet. Åtagandena är vidare villkorade av att Magle Group (a) i allt väsentligt agerar i enlighet med Takeover-reglerna, och (b) förklarar Erbjudandet ovillkorat senast den 30 juni 2024 (såvida inte ett Högre Konkurrerande Erbjudande offentliggörs, i vilket fall villkor (b) inte längre ska gälla).

#### **1.10 Due diligence**

Magle Group har, i samband med förberedelserna för Erbjudandet genomfört en bekräftande due diligence-undersökning av Amniotics, innefattande dokumentgranskning och möten med Amniotics ledning. Amniotics har informerat Magle Group att ingen insiderinformation (som definierat i Artikel 7 i EU:s marknadsmissbruksförordning) har lämnats till Magle Group i samband med due diligence-undersökningen, med undantag för information om Amniotics likviditetssituation, som offentliggjordes av Amniotics genom pressmeddelande den 21 mars 2024.

#### **1.11 Godkännande från myndigheter**

Genomförandet av Erbjudandet är villkorat av, bland annat, att samtliga erforderliga godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter och Inspektionen för strategiska produkter, erhålls, i varje enskilt fall, på för Magle Group godtagbara villkor. Enligt Magle Groups nuvarande bedömning kommer genomförandet av Erbjudandet att kräva en ansökan till Inspektionen för strategiska produkter enligt lagen om granskning av utländska direktinvesteringar. Enligt Magle Groups nuvarande bedömning kommer genomförandet av Erbjudandet inte att kräva några godkännanden från konkurrensmyndigheter eller några andra myndigheter än Inspektionen för strategiska produkter.

#### **1.12 Tillämplig lag och tvister**

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan Magle Group och aktieägarna i Amniotics till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet.

## **2. BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET.**

Amniotics är ett bioteknikföretag i klinisk fas som utvecklar innovativa terapier baserade på mesenkymala stamceller från fostervatten. Bolaget utvecklar läkemedel för avancerad terapi (ATMPs) för att behandla sjukdomar och skador där effektiva behandlingar för närvarande saknas. Amniotics har en etablerad GMP-anläggning, godkänd och licensierad av det svenska Läkemedelsverket. Parallellt med de egna utvecklingsprojekten har företaget kapacitet som Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) för andra bioteknikföretag. Amniotics har sitt huvudkontor i Lund, Sverige.

Genom det föreslagna förvärvet kommer Magle Group att ta över Amniotics cGMP-licensierade ATMP-anläggning och därigenom säkerställa att nordiska forskningsbaserade företag får tillgång till utvecklings- och tillverkningsstöd inom detta snabbt växande bioteknikområde. Integrationen av Amniotics kapacitet och kunskap med Magle Groups banbrytande DSM-teknologi (Degradable Starch Microspheres) ger dessutom möjligheter att bredda den DSM-baserade produktportföljen.

Magle Group är fortsatt engagerat i Amniotics pågående projekt och kliniska aktiviteter, baserat på potentialen att ge långsiktiga fördelar för patienter. Magle Group förutser för närvarande inga väsentliga förändringar i Amniotics verksamhet, inklusive operativa anläggningar, dess ledning eller anställda eller deras anställningsvillkor. Magle Group förväntar sig dock att förvärvet kommer att erbjuda synergier i ett långsiktigt perspektiv.

Styrelsen för Magle Group försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande Magle Group är korrekta.

**Malmö, den 5 april 2024**

**Magle Group AB**

**Styrelsen**

### 3. REKOMMENDATION FRÅN AMNIOTICS STYRELSE.

Pressmeddelande  
22 mars 2024 07:40:00 CET



## Uttalande från styrelsen i Amniotics med anledning av uppköpserbjudandet från Magle Chemoswed

Detta uttalande görs av styrelsen i Amniotics AB (publ) ("Bolaget" eller "Amniotics") i enlighet med punkt II.19 i Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar ("takeover-reglerna"). Styrelsen har beslutat att rekommendera aktieägarna i Amniotics att acceptera Erbjudandet (såsom definierat nedan).

#### Erbjudandet

Den 22 mars 2024 offentliggjorde Magle Chemoswed Holding AB ("Magle Chemoswed") ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga aktier i Amniotics för 0,004 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). Erbjudandet värderar samtliga aktier i Amniotics till cirka 10,9 miljoner kronor (baserat på 2 733 052 159 aktier i Amniotics (1)).

Det erbjudna vederlaget i Erbjudandet motsvarar en premie om (2):

- cirka 25,0 procent i förhållande till stängningskursen för Amniotics aktie på Nasdaq First North Growth Market om 0,0032 kronor den 21 mars 2024 (vilket var sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet); och
- cirka 48,1 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Amniotics aktie om cirka 0,0027 kronor under de senaste 10 dagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Acceptfristen för Erbjudandet beräknas inledas omkring den 8 april 2024 och avslutas omkring den 29 april 2024. Magle Chemoswed har förbehållit sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet, liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid. Genomförandet av Erbjudandet är villkorat av, bland annat, att samtliga erforderliga godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter och Inspektionen för strategiska produkter, erhålls, i varje enskilt fall, på för Magle Chemoswed godtagbara villkor, och att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Magle Chemoswed blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Amniotics. Magle Chemoswed har förbehållit sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga villkor, inklusive att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

#### Processen för att utvärdera Erbjudandet

Eftersom styrelseledamoten och verkställande direktör Marcus Larsson, direkt och genom Defflexum AB, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet har Marcus Larsson inte deltagit i styrelsens utvärdering av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet.



Styrelsen har anlitat Setterwalls Advokatbyrå AB som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Styrelsens uppfattning av Erbjudandet baseras på en bedömning av ett antal faktorer som styrelsen anser vara relevanta i förhållande till utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Amniotics verksamhet, nuvarande strategiska och finansiella position, möjligheter att anskaffa erforderlig finansiering för fortsatt drift i närtid, rådande marknadsförhållanden, operationella möjligheter och utmaningar, Bolagets förväntade framtida utveckling och möjligheter och risker relaterat till dessa faktorer.

I utvärderingen av Erbjudandet har styrelsen analyserat Erbjudandet med hjälp av metoder som normalt används för att utvärdera offentliga erbjudanden avseende listade bolag, däribland Amniotics värdering i förhållande till jämförbara listade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden på Nasdaq First North Growth Market, aktiemarknadens förväntningar avseende Amniotics utveckling, Bolagets aktiekurs och styrelsens syn på Amniotics förmåga att leverera värde till aktieägarna på lång sikt samt annan information som bedömts relevant.

Efter skriftlig begäran från Magle Chemoswed har styrelsen tillåtit Magle Chemoswed att granska begränsad information för bekräftande ändamål i samband med förberedelserna för Erbjudandet. Den insiderinformation som har delats i samband med granskningen offentliggjordes genom pressmeddelande den 21 mars 2024 av Bolaget.

#### **Styrelsens överväganden och rekommendation**

Amniotics listades på Nasdaq First North Growth Market i juli 2021 och har sedan dess arbetat efter en strategi att bedriva innovativ forskning och utveckling inom stamcellsbaserade terapier. Amniotics befinner sig alltså i en tidig utvecklingsfas och har hittills inte lanserat någon produkt eller bedrivit försäljning.

Bolaget har sedan listningen, vid sidan om forskningsbidrag, finansierat verksamheten genom den publika kapitalmarknaden, primärt genom företrädesemissioner motsvarande ett belopp om totalt cirka 115 miljoner kronor (inräknat lösen av teckningsoptioner emitterade vid s.k. unitemissioner) innan avdrag för emissionskostnader. Den senaste kapitalanskaffningen, genomförd som en företrädesemission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, slutfördes i oktober 2023 och tillförde Bolaget en initial bruttolikvid om cirka 25 miljoner kronor. Totalt tecknades cirka 54 procent av företrädesemissionen med stöd av uniträtter och cirka 2 procent av företrädesemissionen utan stöd av uniträtter. Cirka 44 procent av företrädesemissionen tecknades av emissionsgaranter. Då nettolikviden som Amniotics tillfördes inte säkerställde Bolagets rörelsekapital för de kommande tolv månaderna var planen att underskottet skulle finansieras genom den likvid som Amniotics skulle kunna tillföras vid lösen av de teckningsoptioner serie TO3 som emitterades i företrädesemissionen där lösenperioden löpte under perioden 26 februari – 8 mars 2024. I ljuset av Bolagets svaga aktiekurs var det dock osäkert i vilken mån Amniotics skulle komma att erhålla det kapitaltillskott som vore bra för Bolaget varför styrelsen arbetat intensivt med att söka lösa finansieringsbehovet. Den 11 mars 2024 offentliggjorde styrelsen utfallet av utnyttjandeperioden för teckningsoptionerna som emitterades i företrädesemissionen, vilka dock endast hade tecknats till cirka 0,89 procent varmed Amniotics tillfördes cirka 225 000 kronor före avdrag för emissionskostnader.

I bokslutskommunikén för det fjärde kvartalet 2023 underströks att Amniotics bedömde att tillgängliga likvida medel täcker Bolagets planerade utgifter till utgången av mars 2024 och att Bolagets ledning och styrelse arbetade intensivt med olika tänkbara lösningar på Bolagets kapitalbehov. Ett omfattande arbete har pågått för att säkerställa framtida finansiering av verksamheten men någon färdig lösning har inte kunnat presenteras.

Styrelsen noterar att Bolaget är i behov av finansiering och trots att en omfattande utvärdering av olika finansieringsalternativ har genomförts, har arbetet inte renderat i några långsiktiga lösningar som alternativ till Erbjudandet. Risker förknippade med utvecklingen av Bolagets produkter och/eller teknologi och framtida lönsamhet, samt svårigheten för marknaden att uppskatta Bolagets möjligheter till finansiering, är faktorer som återspeglades i Amniotics aktiekurs före offentliggörandet av Erbjudandet. Den 21 mars 2024 offentliggjorde Bolaget att man beviljats en förlängning av ett kortfristigt lån (uppgående till cirka 3,1 miljoner kronor) till den 31 maj 2024 samt ingått ett serviceavtal med Magle Chemoswed AB (ett dotterbolag till Magle Chemoswed) enligt vilket Amniotics ska tillhandahålla tjänster avseende GMP aktiviteter och utveckling, och genom vilket, baserat på nuvarande indikationer från Magle Chemoswede AB, Amniotics förväntar sig att erhålla totala intäkter om cirka 2 miljoner kronor för perioden fram till 31 maj 2024. Genom dessa åtgärder bedöms Bolaget på kort sikt kunna bibehålla fortsatt drift och undvika obestånd, i vart fall fram till slutet av maj 2024. Styrelsen ser dock fortsatt stora svårigheter att säkra Bolagets finansieringsbehov på sikt.

Amniotics aktiekurs har över tid reflekterat marknadsens bedömning av Bolagets framtidsutsikter. Styrelsen ser den negativa aktiekursutvecklingen som en konsekvens av den osäkerhet som föreligger bland marknadsaktörer kring Bolagets framtida finansiella utveckling och omedelbara finansieringsbehov.

Styrelsen noterar att Erbjudandet innebär en premie om cirka 25,0 procent i förhållande till stängningskursen för Amniotics aktie den 21 mars 2024 (vilket var sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet) och en premie om cirka 48,1 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Amniotics aktie under de senaste 10 dagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Styrelsen har även tagit i beaktande att Bolagets större aktieägare LSCS Invest AB och Deflexum AB, vilka sammantaget äger cirka 20,7 procent av de utestående aktierna och rösterna i Bolaget, har ingått åtaganden (så kallade irrevocable undertakings) om att acceptera Erbjudandet på vissa villkor.  
(3)

Följaktligen har Styrelsen därför enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna i Amniotics att acceptera Erbjudandet.

#### **Effekter för Amniotics och dess anställda**

Enligt takeover-reglerna ska styrelsen redovisa sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Amniotics, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Magle Chemosweds strategiska planer för Bolaget och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättning och på de platser där Amniotics bedriver sin verksamhet. Magle Chemoswed anger bland annat följande i sitt pressmeddelande avseende Erbjudandet:

*"Magle Group är fortsatt engagerat i Amniotics pågående projekt och kliniska aktiviteter, baserat på potentialen att ge långsiktiga fördelar för patienter. Magle Group förutser för närvarande inga väsentliga förändringar i Amniotics verksamhet, inklusive operativa anläggningar, dess ledning eller anställda eller deras anställningsvillkor. Magle Group förväntar sig dock att förvärvet kommer att erbjuda synergier i ett långsiktigt perspektiv."*

Styrelsen utgår från att Magle Chemosweds beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att ha någon annan uppfattning.

---

Detta uttalande av styrelsen regleras av och ska tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Lund den 22 mars 2024

Styrelsen för Amniotics AB (publ)

*(1) Inkluderar 22 504 384 aktier som tecknats och tilldelats genom nyttjande av teckningsoptioner serie TO3, men som ännu inte registrerats vid Bolagsverket.*

*(2) Källa för Amniotics aktiekurser: Nasdaq First North Growth Market.*

*(3) Åtagandena är villkorade av att ingen annan part, innan utgången av acceptfristen, tillkännager ett konkurrerande erbjudande till ett pris per aktie som överstiger priset i Erbjudandet med mer än 30 procent, under förutsättning att inte Magle Chemoswed, inom sex bankdagar från dagen då det konkurrerande erbjudandet tillkännagavs, tillkännager ett nytt erbjudande till ett pris som är högre än priset i det konkurrerande erbjudandet. Åtagandena är vidare villkorade av att Magle Chemoswed i alla väsentliga avseenden följer takeover-reglerna samt, förutsatt att inget konkurrerande erbjudande tillkännages, att Erbjudandet förklaras ovillkorat senast den 30 juni 2024.*

**För Ytterligare information kontakta:**

---

Marcus Larsson  
VD, Amniotics AB  
Phone: +46 (0) 763 08 40 91  
Email: [ml@amniotics.com](mailto:ml@amniotics.com)

## Om Amniotics

---

Amniotics AB (publ) är ett bioteknikbolag i klinisk fas som utvecklar innovativa terapier, baserade på stamceller från fostervatten. Bolagets mål är att utveckla terapier för att behandla sjukdomar där effektiva behandlingar idag saknas.

Amniotics har en etablerad GMP-anläggning, godkänd och licensierad av Läkemiddelsverket.

Företaget har kapacitet som en kontraktsutvecklings- och tillverkningsorganisation (CDMO) för andra bioteknikföretag.

Amniotics har sitt säte i Lund.

Bolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm.

Amniotics Certified Adviser på First North är Redeye AB.

Läs mer på [www.amniotics.com](http://www.amniotics.com).

*Denna information är sådan information som Amniotics är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2024-03-22 07:40 CET.*

## Bifogade filer

---

[Uttalande från styrelsen i Amniotics med anledning av uppköpserbjudandet från Magle Chemoswed](#)

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## 4. VILLKOR OCH ANVISNINGAR.

### 4.1 Erbjudandet

Aktieägarna i Amniotics erbjuds 0,004 kronor kontant för varje aktie i Amniotics. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga 2 733 052 159 utestående aktier i Amniotics, uppgår till cirka 10,9 miljoner kronor.

Om Amniotics före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

### 4.2 Inget courtage

Courtaget utgår inte i samband med redovisning av likvid för de av Magle Group förvärvade aktierna i Erbjudandet.

### 4.3 Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandets fullföljande är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Magle Group blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Amniotics (räknat såväl före som efter full utspädning);
2. att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktierna i Amniotics på villkor som för aktieägarna i Amniotics är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
3. att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Amniotics, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter och Inspektionen för strategiska produkter, erhålles, i varje enskilt fall, på för Magle Group godtagbara villkor;
4. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Amniotics helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet, som föreligger eller rimligen kan förväntas och som Magle Group inte rimligen hade kunnat förutse vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande;
5. att inga omständigheter har inträffat som har eller som rimligen kan förväntas ha en väsentligt negativ påverkan på Amniotics finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Amniotics försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, och att Amniotics inte är föremål för konkurs, rekonstruktion eller liknande förfarande;
6. att ingen information som offentliggjorts av Amniotics eller på annat sätt gjorts tillgänglig för Magle Group av Amniotics är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Amniotics har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts; och
7. att Amniotics inte vidtar några åtgärder som sannolikt kommer att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Magle Group förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 2 – 7 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning att den bristande

uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Magle Groups förvärv av Amniotics eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Magle Group förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor 1 ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

#### **4.4 Accept av Erbjudandet**

##### **4.4.1 Direktregistrerade innehav**

Aktieägare i Amniotics vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 8 april 2024 till och med den 3 maj 2024, klockan 15.00 CEST, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till Vator Securities AB ("**Vator Securities**"), till den på anmälningssedeln angivna adressen.

Anmälningssedeln måste därvid lämnas in fysiskt eller sändas med post i god tid före sista anmälningssdag för att kunna vara Vator Securities tillhanda senast klockan 15.00 CEST den 3 maj 2024. Anmälningssedel kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Vator Securities förutsatt att så sker i så god tid att den erhålls senast på den sista anmälningssdagen i Erbjudandet. Om anmälningssedeln avser en annan person än den som signerar, till exempel en minderårig, måste förmyndaren/fullmaktshavaren skriva under anmälningssedeln på därför avsedd plats.

Anmälningssedel kommer att distribueras till aktieägare vars innehav i Amniotics är direktregistrerat hos Euroclear den 5 april 2024. VP-konto och uppgifter om aktuell aktieinnehav i Amniotics framgår av den förtryckta anmälningssedeln. Den person som fyller i och skickar in anmälningssedeln är ansvarig för att först kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på anmälningssedlarna.

**Anmälningssedlar som inte är förtryckta finns tillgängliga på Vator Securities webbplats [www.vatorsecurities.se](http://www.vatorsecurities.se), och på Magle Groups webbplats för Erbjudandet, [www.maglegroup.com/](http://www.maglegroup.com/).**

##### **4.4.2 Förvaltarregistrerade innehav**

Aktieägare i Amniotics vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken erbjudandehandlingen eller förtryckt anmälningssedel. Sådana aktieägare ska istället kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av erbjudandehandlingen. Anmälan ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

##### **4.4.3 Pantsatt innehav**

Är aktier i Amniotics pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Amniotics när dessa ska levereras till Magle Group.

#### 4.5 Erbjudandehandling och anmälningssedel

Erbjudandehandling och anmälningssedel finns tillgängliga på Vator Securities webbplats, [www.vatorsecurities.se/](http://www.vatorsecurities.se/), och på Magle Groups webbplats för Erbjudandet, [www.maglegroup.com/](http://www.maglegroup.com/) Anmälningssedel kan även erhållas från Vator Securities, på telefon +46 (0)8-5800 6591 eller adress nedan.

Vator Securities

Emissionsavdelningen/Amniotics

Kungsgatan 34

111 35 Stockholm

Telefon: +46 (0)8-5800 6591

E-post: [emissioner@vatorsec.se](mailto:emissioner@vatorsec.se)

Webbplats: [www.vatorsecurities.se](http://www.vatorsecurities.se)

#### 4.6 Acceptperioden och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptperioden för Erbjudandet löper från och med den 8 april 2024 till och med klockan 15.00 CEST den 3 maj 2024. Magle Group förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden, liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid. Ett meddelande om sådan förlängning eller sådant senareläggande kommer att meddelas av Magle Group genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

#### 4.7 Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Amniotics har rätt att återkalla lämnade accepter av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Vator Securities (adress på sida 53) tillhanda innan Magle Group har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptperioden, senast klockan 15.00 CEST den sista dagen av acceptperioden. Kvarstår villkor för Erbjudandet som Magle Group har förbehållit sig rätten att frånfalla, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Amniotics vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

#### 4.8 Bekräftelse av accepter och överföring av aktier i Amniotics till spärrade VP-konton

Efter det att Vator Securities mottagit och registrerat korrekt ifylld anmälningssedel kommer aktierna i Amniotics att överföras till ett för varje aktieägare nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i Amniotics som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Amniotics som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

#### 4.9 Redovisning av likvid

Redovisning av likvid kommer att påbörjas så snart Magle Group offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller Magle Group eljest beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast den 7 maj 2024, beräknas redovisning av likvid kunna påbörjas omkring den 13 maj 2024. Redovisning sker genom att de som accepterat



Erbjudandet tillsänds ett bekräftande brev. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet betalas ut till det avkastningskonto som är kopplat till aktieägarens VP-konto. För aktieägare i Amniotics som saknar ett avkastningskonto eller vars avkastningskonto är felaktigt, eller är ett BankGiro-konto eller PlusGiro-konto, kan utbetalningen bli försenad. I samband med redovisning av likvid bokas aktierna i Amniotics ut från det spärrade VP-kontot (apportkontot) som därmed avslutas. I samband med detta skickas ingen VP-avi ut.

**Observera att även om aktierna i Amniotics är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto.**

#### **4.10 Tvångsinlösenförfarande och avnotering**

Om Magle Group, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Amniotics, avser Magle Group att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) för att förvärva samtliga resterande aktier i Amniotics och verka för att aktierna i Amniotics avnoteras från Nasdaq First North Growth Market.

#### **4.11 Viktig information angående LEI och NID vid accept**

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (National ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarnas juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att ett emissionsinstitut kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. För mer information hänvisas till [www.fi.se](http://www.fi.se).

För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har något annat än svenskt medborgarskap, eller flera medborgarskap, kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Ansök om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln vid accept.

Observera att Vator Securities inte kan utföra transaktionen ifråga om LEI-nummer eller NID-nummer inte tillhandahålls vid anmälan.

#### **4.12 Övrig information**

Ingen kundrelation uppstår mellan aktieägare som accepterar Erbjudandet och Vator Securities på grund av Vator Securities roll som mottagande institut avseende Erbjudandet.

Om deltagare i Erbjudandet inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen om värdepappersmarknaden (lag (2007:528) om värdepappersmarknaden) tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Vator Securities kommer inte att betrakta någon annan person som kund i förhållande till Erbjudandet och ansvarar inte gentemot någon annan än Magle Group för att tillhandahålla det skydd som Vator Securities erbjuder sina kunder eller för att ge råd i samband med Erbjudandet eller någon annan transaktion, fråga eller arrangemang som hänvisas till i denna erbjudandehandling.

#### **4.13 Information om behandling av personuppgifter**

Personuppgifter som lämnas till Vator Securities, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller information som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Vator Securities, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Vator Securities ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Vator Securities-koncernen eller till företag som Vator Securities samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Vator Securities också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, till exempel till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Vator Securities är bundna av tystnadsplikt avseende Vator Securities kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Vator Securities-koncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Vator Securities, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av personuppgifter kan begäras hos Vator Securities dataskyddsombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombudet om förvärvaren vill ha ytterligare information om Vator Securities behandling av personuppgifter. I de fall förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Integritetsskyddsmyndigheten i egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Vator Securities inte är rättsligt förpliktad att bevara uppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 10 år.

Adress till Vator Securities dataskyddsombud: Vator Securities AB, Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm.

#### **4.14 Frågor om Erbjudandet**

För mer information om Erbjudandet vänligen kontakta Vator Securities på följande telefonnummer: +46 (0)8-5800 6591. Information finns även tillgänglig på Vator Securities webbplats, [www.vatorsecurities.se](http://www.vatorsecurities.se), och på Magle Groups webbplats för Erbjudandet, [www.maglegroup.com/](http://www.maglegroup.com/).

# Beskrivning av Amniotics.

## 5. BESKRIVNING AV AMNIOTICS.

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Amniotics. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Amniotics webbplats, [www.amniotics.com](http://www.amniotics.com), det EU-tillväxtprospekt som Amniotics offentliggjorde den 9 oktober 2023, Amniotics årsredovisning avseende räkenskapsåret 2022, bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2023 (vilken varken har reviderats eller översiktligt granskats av Amniotics revisor), och har granskats av styrelsen i Amniotics.

### 5.1 Amniotics i korthet

Amniotics, grundat 2015, är ett bioteknikbolag som utvecklar allogena (d.v.s. från en patient till en annan) cellterapi-läkemedel med utgångspunkt från fostervatten vid planerade kejsarsnitt.

Bolaget utvecklar två typer av cellterapi; den ena är så kallade mesenkymala stamceller ("**MSC**") med den särskilda egenskapen är att cellerna härrör från olika vävnader från det nyfödda barnet genom dess kontakt med fostervatten; lunga/njure/nervsystem/hud. Den andra typen är så kallade Natural Killer-celler ("**NK-celler**") vilka genereras via så kallad iPSC (Eng. *induced Pluripotent Stem Cells*) där de producerade cellerna ska användas i cancerbehandling. För ett flertal sjukdomar och tillstånd där effektiv behandling idag saknas eller är otillräcklig kan cellterapi vara ett potentiellt alternativ. Amniotics ser en möjlighet att kunna adressera detta medicinska behov genom att utveckla nya effektiva behandlingsmetoder baserat på vävnadsspecifika MSC och NK-celler.

Amniotics har även en, av Läkemedelsverket, godkänd Good Manufacturing Practice (GMP) tillverkningsanläggning för att producera läkemedel för avancerad terapi (ATMP).

Amniotics har sitt huvudkontor i Lund, Sverige. Medelantalet anställda uppgick under fjärde kvartalet 2023 till sex personer.

### 5.2 Affärsidé och strategi

Amniotics inriktar sig på behandling av sjukdomar där en mindre men väldefinierad patientgrupp (här inkluderas sällsynta läkemedel) har ett stort behov av bättre behandlingsalternativ.<sup>4</sup> Amniotics strategi är att utveckla stamcellsbaseerade cellterapi. Genom en patentportfölj inkluderande samtliga steg från insamlandet av fostervatten till färdig produkt, med fokus på licensiering och partnerskap, men även kombinerat med en egen GMP-produktionsanläggning med möjlighet till kontraktstillverkning. Amniotics strategi innefattar även utveckling av Bolagets prekliniska program och program i tidig upptäcktsfas, till exempel inom onkologiområdet samt inom CNS<sup>5</sup>-området med CogniStem™.

### 5.3 Amniotics värdekedja

Amniotics har utvecklat en mångfaldigt patenterad och patentsökt värdekedja och en CE-märkt medicinteknisk produkt (uppsamlingsystem klass IIa) för att utvinna fostervatten. Bolaget bedömer att det är pionjär inom tillvaratagande av fostervatten som erhålls vid planerade

---

<sup>4</sup> Webber, Millest and Williams (2009) Stem Cell Therapies: Assessing the commercial opportunity (<https://www.ddw-online.com/stem-cell-therapies-assessing-the-commercial-opportunity-541-200908/>).

<sup>5</sup> Centrala nervsystemet.

kejsarsnitt.<sup>6</sup> Bolaget framställer MSC för kliniska studier i sin egen GMP-produktionsanläggning. Amniotics har ett samarbetsavtal med Skånes universitetssjukhus (SUS) för att erhålla fostervatten och utvinna MSC från detta material.

Amniotics markörteknologi för att identifiera de olika populationerna av MSC bygger på vävnadsspecifika cellytemarkörer som identifierats under forsknings- och utvecklingsarbetet i Bolaget. Amniotics använder markörerna och markörspecifika antikroppar för att selektera fram homogena och högkvalitativa stamceller för utveckling av sjukdomsspecifika cellterapi. Användningen av markörerna och den patentsökta selektionsteknologin är en av flera komponenter som skiljer Amniotics från andra stamcellsbolag. Bolagets bedömning är att Amniotics är det enda nu verksamma bolaget som kan ta fram neonatala vävnadsspecifika MSC från fostervatten för medicinsk användning.

#### 5.4 Projektportfölj

Amniotics har utvecklat metoder för att sortera ut vävnadsspecifika celler för behandling av sjukdomar i lunga (PulmoStem™), CNS (CogniStem™), njure (NephroStem™) och hud (CutiStem™). Amniotics har med den lungspecifika produktkandidaten PulmoStem™ gått in i klinisk fas genom en klinisk fas Ib studie på människa som uppnådde det primära syftet att påvisa att produkten är säker och tolereras väl. Amniotics övriga cellspecifika produkter är fortfarande i ett tidigare stadium.

Bolagets iPSC-teknologi befinner sig i prekliniskt stadiet där potentialen är att utgöra en ny plattform och adressera en grupp med nya indikationer inom onkologi.

#### 5.5 Egen produktionsanläggning

Amniotics GMP-certifierade anläggning har sedan en tid varit i viloläge, eftersom Bolaget tillverkat allt nödvändigt material för den i närtid planerade utvecklingen av PulmoStem™. Amniotics GMP-produktionsanläggning ligger i direkt anslutning till Bolagets lokaler och Bolaget har byggt upp nödvändig teknisk kompetens för produktion, kvalitetskontroll och temperaturkontrollerad lagerhållning enligt GMP. Anläggningen är på 85 m<sup>2</sup> och består för närvarande av sex stycken moduler i klass B. Detta möjliggör att Amniotics kan tillverka material för prekliniska och kliniska studier i egen regi vilket minskar kostnaden jämfört med att anlita en dedikerad kontraktstillverkare, samt ökar flexibiliteten då Bolaget har bättre kontroll över utvecklingen och bibehåller tekniskt kunskap inom Bolaget. GMP-anläggningen godkändes för produktion av Läkemedelsverket under 2020.

Råmaterialet som används för läkemedelsproduktion är fostervatten från människa och det finns legala krav på etisk hantering. Amniotics har därför även byggt upp en egen vävnadsinrättning, vilken ansvarar för beredning, kontroll före frisättning och registrering med spårbarhet. När vävnader och celler produceras som råmaterial för läkemedelsproduktion är Läkemedelsverket övervakningsmyndighet och licensgivare för verksamheten vid vävnadsinrättningen. Amniotics beviljades tillstånd att bedriva vävnadsinrättning under 2020.

---

<sup>6</sup> Bolagets bedömning baseras på att Bolaget verkar inom ett nytt terapiområde, med ytterst få befintliga behandlingar, med endast ett fåtal som utvecklar och kan tillverka stamceller idag.

Amniotics har genom sin anläggning och tekniska kompetens möjlighet att erbjuda tjänster inom processutveckling för ATMP (cellterapi-läkemedel) samt arbeta med små och medelstora företag för att hjälpa till med tillverkning och analys av deras produkter.

## **5.6 Teknologi och patent**

Amniotics teknologi gör det möjligt att välja vilken typ av cell som ska användas för behandling av specifika vävnader. Företaget har utvecklat en flerfaldigt patenterad process som innefattar uppsamling av fostervatten, med en CE-märkt medicinteknisk produkt utvecklad av Amniotics, följt av sortering och produktion av stamceller och till sist sker förpackning av produkt i ampuller i den egna GMP-anläggningen.

Amniotics har patent inom två huvudsakliga patentfamiljer hänförliga till Bolagets MSC-produkter avsedda att användas för ett antal behandlingar/indikationer. Därtill har Bolaget lämnat in ytterligare 33 patentansökningar. De nya patentansökningarna avser att skydda produktionslinjen för stamcellsprodukter samt terapier med sådana stamcellsprodukter.

## 6. FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående finansiell information avseende Amniotics har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 samt den oreviderade bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2023.

Koncernredovisningen för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 samt Bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2023 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och årsredovisningslagen (1995:1554).

Koncernredovisningen för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 har publicerats på Amniotics webbplats, [www.amniotics.com](http://www.amniotics.com). Bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2023, som har inkluderats på sidorna 33 – 46 i erbjudandehandlingen, har varken reviderats eller granskats av Amniotics revisor.

### 6.1 Koncernens resultaträkning

TSEK om inte annat anges	1 jan – 31 dec			
	2023	2022	2021	2020
Rörelsens intäkter				
Övriga rörelseintäkter	6 495	553	50	38
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6 495</b>	<b>533</b>	<b>50</b>	<b>38</b>
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-17 052	-26 622	-35 294	-21 586
Personalkostnader	-15 031	-18 507	-16 056	-7 842
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2 301	-1 793	-2 153	-1 586
Övriga rörelsekostnader	-1 184	-324	-162	-18
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-29 072</b>	<b>-46 693</b>	<b>-53 615</b>	<b>-30 994</b>
Resultat från finansiella poster				
Finansnetto	-1 797	-1 353	-4	-3
Resultat efter finansiella poster	-30 870	-48 046	-53 619	-30 997
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-30 870</b>	<b>-48 046</b>	<b>-53 619</b>	<b>-30 997</b>

## 6.2 Balansräkning

TSEK	31 dec			
	2023	2022	2021	2020
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	8 090	6 552	4 392	3 752
Materiella anläggningstillgångar	5 625	6 798	7 724	9 374
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>13 716</b>	<b>13 350</b>	<b>12 116</b>	<b>13 126</b>
Omsättningstillgångar				
Lager av råvaror	534	0	0	0
Övriga fordringar	3 625	6 464	1 991	1 970
Likvida medel	8 212	9 104	43 981	510
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>12 370</b>	<b>15 568</b>	<b>45 972</b>	<b>2 480</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>26 086</b>	<b>28 918</b>	<b>58 088</b>	<b>53 451</b>
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	6 505	869	869	604
Ej registrerat aktiekapital	0	0	0	96
Reserv för utvecklingsutgifter	167	167	167	167
Fritt eget kapital				
Överkursfond	100 082	60 793	60 793	90 549
Ackumulerad förlust inklusive periodens resultat	-91 216	-60 346	-12 299	-49 230
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 539</b>	<b>1 484</b>	<b>49 530</b>	<b>42 186</b>
Skulder				
Långfristiga skulder	0	0	0	599
Kortfristiga skulder	10 547	27 434	8 558	10 666
<b>Summa skulder</b>	<b>10 547</b>	<b>27 434</b>	<b>8 558</b>	<b>11 265</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>26 086</b>	<b>28 918</b>	<b>58 088</b>	<b>53 451</b>



### 6.3 Kassaflödesanalys

TSEK	1 jan – 31 dec			
	2023	2022	2021	2020
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-29 072	-46 693	-53 616	-30 994
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 698	1 793	2 152	1 586
Erhållen ränta m.m	99	36	0	0
Erlagd ränta	-1 497	-1 389	-4	-3
Betald inkomstskatt	0	-102	-75	64
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-26 772</b>	<b>-46 355</b>	<b>-51 542</b>	<b>-29 347</b>
Förändring av rörelsekapital	-2 319	170	35 908	-32 426
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-29 090</b>	<b>-46 185</b>	<b>-15 634</b>	<b>-61 773</b>
Investeringsverksamheten	-2 666	-3 027	-1 144	-5 466
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-31 756</b>	<b>-49 212</b>	<b>-16 778</b>	<b>-67 239</b>
Finansieringsverksamheten	-3 924	14 335	-715	1 446
Nyemission	34 789	0	60 963	60 275
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-892</b>	<b>-34 876</b>	<b>43 471</b>	<b>-5 517</b>
Likvida medel vid periodens början	9 104	43 981	510	6 027
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>8 212</b>	<b>9 104</b>	<b>43 981</b>	<b>510</b>

## 6.4 Nyckeltal

TSEK om inte annat anges	1 jan – 31 dec			
	2023	2022	2021	2020
Soliditet (%)	60	5	85	79
Eget kapital per aktie vid periodens slut* (SEK)	0,006	0,092	3,083	3,778
*Baserat på antalet aktier vid periodens slut				

## 6.5 Definitioner

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Amniotics använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet eftersom det visar hur stor del av tillgångarna som finansierats via eget kapital och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka. Nyckeltalet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

### Eget kapital per aktie vid periodens slut

Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut. Nyckeltalet är avsett att tydliggöra hur stor del av eget kapital som belöper på varje enskild aktie.

## 7. AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.

### 7.1 Allmänt

Amniotics aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market under symbolen "AMNI", med ISIN-koden SE0015961016.

### 7.2 Aktiekapital

Amniotics har emitterat aktier i ett aktieslag. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet lägst vara 4 800 000 kronor och inte överstiga 19 200 000 kronor, och antalet aktier får inte understiga 2 000 000 000 och inte överstiga 8 000 000 000 aktier. Bolagets aktiekapital uppgick per dagen för denna erbjudandehandling till 6 559 325,181600 kronor fördelat på 2 733 052 159 aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor och har ett kvotvärde om 0,0024 kronor per aktie. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

### 7.3 Amniotics tio största aktieägare per den 31 december 2023

Per den 31 december 2023 hade Amniotics cirka 2 000 aktieägare. Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i Amniotics per den 31 december 2023, sorterade efter antal aktier och röster.

<b>Aktieägare</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Procent av aktier och röster</b>
LSCS Invest AB	287 888 101	10,62
Deflexum AB	278 561 077	10,28
Wilhelm Risberg	268 631 567	9,91
Avanza pension	152 958 093	5,64
Max Mitteregger	125 000 000	4,61
Arne Andersson	104 707 608	3,86
Fredrik Tiberg	71 040 500	2,62
Omid Ghannad	70 054 809	2,58
Tass AB	66 602 315	2,46
Cloudo Invest AB	51 654 772	1,91
Övriga	1 233 448 933	45,51
<b>Total</b>	<b>2 710 547 775</b>	<b>100,00</b>

#### **7.4 Aktieägaravtal**

Amniotics styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare i Amniotics med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Amniotics.

#### **7.5 Utdelningspolicy**

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i erbjudandehandlingen. Bolagets styrelse har för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämman och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning.

#### **7.6 Innehav av egna aktier**

Amniotics äger per dagen för denna erbjudandehandling inga egna aktier.

#### **7.7 Aktierelaterade incitamentsprogram**

Erbjudandet omfattar inte de 323 375 teckningsoptioner som innehas av Amniotics. Efter omräkning till följd av genomförda företrädesemissioner berättigar dessa teckningsoptioner innehavaren till teckning av 1,41 aktier per teckningsoption till en teckningskurs om 24,95 kronor per aktie. Teckningsoptionerna utgavs till Amniotics för att säkerställa framtida leverans av aktier i ett incitamentsprogram som inrättades under 2021. I incitamentsprogrammet tilldelades kvalificerade personaloptioner av serie 2021/2026 vederlagsfritt till anställda. Samtliga tilldelade personaloptioner har dock förfallit och det finns således inga utestående personaloptioner som kan medföra att teckningsoptionerna utnyttjas.

#### **7.8 Bemyndiganden för styrelsen att besluta om nyemissioner**

Amniotics årsstämma den 22 maj 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra för Bolaget att anskaffa rörelsekapital, att genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt att möjliggöra emission till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser.

Totalt antal aktier som ska kunna utges till följd av emission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna enligt bemyndigandet, alternativt tillkomma vid utnyttjande av teckningsoptioner och/eller konvertibler som emitterats enligt bemyndigandet, ska rymmas inom gränserna för bolagets bolagsordning. I den mån bemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska bemyndigandet begränsas så att styrelsen får besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som kan medföra en utspädning om högst 20 procent beräknat på antalet aktier i bolaget vid tidpunkten för det första emissionsbeslutet, samt ska emissionskursen vara marknadsmässig (med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall).

## 7.9 Väsentliga avtal

Amniotics årsredovisning för räkenskapsåret 2022 nämner inga väsentliga avtal vilka Amniotics är part i och som skulle kunna påverkas, ändras, eller sägas upp till följd av att kontrollen över Amniotics förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

## 8. AMNIOTICS BOLAGSORDNING.

### Bolagsordning för Amniotics AB (publ) (org. nr 559024-6558)

- § 1 Företagsnamn**  
Aktiebolagets företagsnamn är Amniotics AB (publ). Bolaget är publikt.
- § 2 Styrelsens säte**  
Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun.
- § 3 Verksamhet**  
Aktiebolagets verksamhet ska vara att tillverka, utveckla, idka handel med cell-, medicinska-, diagnostiska-, farmaceutiska- och kemiska-tekniska produkter, förvärva, upplåta och överlåta immateriella rättigheter för sådana produkter samt därmed förenlig verksamhet.
- § 4 Aktiekapital**  
Aktiekapitalet ska vara lägst 4 800 000 och högst 19 200 000 kronor.
- § 5 Antal aktier**  
Antal aktier ska vara lägst 2 000 000 000 och högst 8 000 000 000.
- § 6 Styrelse**  
Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter.
- § 7 Revisorer**  
Aktiebolaget ska ha lägst 1 och högst 2 revisorer samt högst 2 revisorssuppleanter. Till revisor, samt i förekommande fall, revisorssuppleant, ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.
- § 8 Kallelse**  
Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.  
  
Aktieägare, som vill delta i bolagsstämman, ska göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.  
  
Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.
- § 9 Ärenden på årsstämma**  
På årsstämma ska följande ärende behandlas.  
1. Val av ordförande vid stämman  
2. Upprättande och godkännande av röstlängd  
3. Val av en eller två justeringsmän  
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad  
5. Godkännande av dagordning  
6. Framläggande av årsredovisningen och, när det krävs, revisionsberättelsen  
7. Beslut om  
- fastställande av resultaträkningen och balansräkningen  
- dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen  
- ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören  
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och i vissa fall revisorerna  
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer.  
10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.
- § 10 Räkenskapsår**  
Räkenskapsår är 1 januari - 31 december.
- § 11 Avstämningsförbehåll**  
Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoöverföring av finansiella instrument.

## 9. AMNIOTICS STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR.

### 9.1 Styrelse

- **Peter Buhl Jensen** (1955)

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan: 2021.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i AIDA Oncology ApS, Cobis A/S, Symbion A/S och Symbion Fonden. Verkställande direktör i Chosa ApS, Chosa Oncology AB och RhoVac ApS. Medlem i ledningsgrupp (direktion) i Buhl Krone Holding ApS.

Tidigare erfarenhet: Grundare och VD för TopoTarget A/S. VD för Allarity Therapeutics. VD för Medical Prognosis Institute A/S. Överläkare vid Rigshospitalet University Hospital i Köpenhamn.

Utbildning: Doktor inom internmedicin och doktorexamen från Köpenhamns Universitet.

Oberoende i förhållande till Amniotics och dess ledning: Ja.

Oberoende i förhållande till Amniotics majoritetsaktieägare: Ja.

Aktieinnehav i Amniotics: 0 aktier.

- **Christopher Bravery** (1967)

Styrelseledamot sedan: 2021.

Andra uppdrag: VD för Consulting på Advanced Biologicals Ltd.

Tidigare erfarenhet: Läkemedelsbedömare vid läkemedels- och hälsovårdsmyndigheten (MHRA). Direktör på Consulting on Advanced Biologicals Ltd. Senior Scientist på Intercytex Ltd.

Utbildning: Doktorexamen i immunologi från Imperial College i London samt en kandidatexamen i biokemi.

Oberoende i förhållande till Amniotics och dess ledning: Ja.

Oberoende i förhållande till Amniotics majoritetsaktieägare: Ja.

Aktieinnehav i Amniotics: 0 aktier.

- **Fredrik Tiberg** (1963)

Styrelseledamot sedan: 2021.

Andra uppdrag: VD för Camurus AB. Styrelseledamot i Camurus AB och Camurus Lipid Research Foundation. Ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Tidigare erfarenhet: VD för Heptahelix AB, forskningschef för Camurus, gästprofessor i fysikalisk och teoretisk kemi vid University of Oxford.

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik från Lunds tekniska högskola. Teknisk doktor samt docent i fysikalisk kemi från Lunds Universitet.

Oberoende i förhållande till Amniotics och dess ledning: Ja.

Oberoende i förhållande till Amniotics majoritetsaktieägare: Ja.

Aktieinnehav i Amniotics: 71 040 500 aktier.

- **Ingrid Atteryd Heiman (1958)**

Styrelseledamot sedan: 2021.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Bostadsrättsföreningen Gammelgården i Sälen och Iah AB. Styrelseledamot i Colzyx AB, Ilama AB, Parkinson Research Foundation, Chosa Oncology AB och VitalSigns Innovation AB.

Tidigare erfarenhet: Styrelseordförande i Doxa AB. Styrelseledamot i Dignitana AB och Doxa Dental AB. VD och ordförande för Svensk Egenvård. VD och styrelseordförande för Ellen AB. Management konsult för Booz Allen Hamilton.

Utbildning: Civilekonomexamen från Lunds universitet och MBA examen från Uppsala universitet.

Oberoende i förhållande till Amniotics och dess ledning: Ja.

Oberoende i förhållande till Amniotics majoritetsaktieägare: Ja.

Aktieinnehav i Amniotics: 1 494 000 aktier.

- **Marcus Larsson (1973)**

Styrelseledamot sedan: 2015.

Verkställande direktör sedan: 2022.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Camurus Lipid Research Foundation. Styrelseledamot i Deflexum AB.

Tidigare erfarenhet: -

Utbildning: Legitimerad läkare med examen från Lunds universitet samt specialistläkare inom pediatrik och kliniskt verksam vid Neonatalkliniken, Skånes Universitetssjukhus. Marcus är en av grundarna av Amniotics.

Oberoende i förhållande till Amniotics och dess ledning: Nej.

Oberoende i förhållande till Amniotics majoritetsaktieägare: Nej.

Aktieinnehav i Amniotics: 278 561 077 aktier.



## 9.2 Ledning

- **Marcus Larsson** (1973)

Se beskrivning under avsnittet "Styrelse".

- **Gerton Jönsson** (1971)

Position: CFO sedan 2023.

Andra uppdrag: Suppleant i Increased Networks ME AB.

Tidigare erfarenhet: Har arbetat i cirka 20 år som redovisningskonsult för både stora internationella koncerner och för mindre företag, både noterade och onoterade, och har också varit tillförordnad CFO på Doxa AB.

Utbildning: ADB-linjen Mälardalens högskola.

Aktieinnehav i Amniotics: 0 aktier.

- **Jan Talts** (1965)

Position: COO sedan 2017.

Andra uppdrag: -

Tidigare erfarenhet: Forskningsassistent vid Max-Planckinstitutet för biokemi i München. Docent och sektionsledare för anatomi och cellbiologi vid Köpenhamns universitet. Läkarchef vid klinisk patologi vid Lunds universitetssjukhus. Seniorforskare, projektledare och ECA-certifierad QA Manager på Xintela AB.

Utbildning: Doktorsexamen i zoofysiologi från Uppsala universitet och är docent i cell och molekylärbiologi vid Lunds universitet.

Aktieinnehav i Amniotics: 7 279 571 aktier.

## 9.3 Revisor

Årsstämman som hölls den 22 maj 2023 omvalde revisionsbolaget Deloitte AB till revisor för perioden till och med årsstämman 2024. Maria Ekelund (född 1970), auktoriserad revisor och medlem i FAR, är huvudansvarig revisor.

## 9.4 Övrigt

Det finns inga avtal mellan Amniotics och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva aktier i Amniotics.

## 10. AMNIOTICS BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2023



### Särläkemedelsstatus beviljad inom EU

#### Oktober - December i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 0 (0) tkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -5,0 (-9,8) mkr.
- Totalresultat uppgick till -5,8 (-10,9) mkr.
- Totalresultat per aktie uppgick till -0,004 (-0,68) kr.
- Kassaflöde uppgick till 4,6 (-14,5) mkr.
- Likvida medel vid periodens slut uppgick till 8,2 (9,1) mkr.
- Soliditet vid rapportperiodens slut uppgick till 60 (5) %.
- Amniotics genomförde en företrädesemission som tillförde bolaget 25 MSEK före emissionskostnader samt kvittning och återbetalning av utestående bryggån.
- Amniotics har erhållit förnyat GMP certifikat och tillstånd av Läkemedelsverket för tillverkning av kliniska prövningsläkemedel för avancerade terapier baserade på mesenkymala stamceller isolerade från fostervatten samt för aseptisk rekonstitution av cellterapiprodukter. Tillståndet gäller fram till 2028-08-24.
- Amniotics erhåller särläkemedelsstatus för PulmoStem® vid behandling av Primary Graft Dysfunction i samband med lungtransplantation av Europeiska Kommissionen.

#### Övriga händelser efter rapportperiodens utgång

- Vi har ytterligare stärkt det prekliniska paketet inom Pulmostem i PGD och siktar på att behandla den första patienten under andra halvåret 2024.
- Ledningen och styrelsen arbetar aktivt för att identifiera och utvärdera olika tänkbara lösningar för att på olika sätt säkerställa Bolagets finansieringsbehov.

#### Januari - December i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 0 (0) tkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -27,1 (-46,7) mkr.
- Totalresultat uppgick till -30,9 (-48) mkr.
- Totalresultat per aktie uppgick till -0,06 (-2,99) kr.
- Periodens kassaflöde uppgick till -0,9 (-34,9) mkr.

## Vd har ordet

### Särläkemedelsstatus beviljad i EU

Jag ser det som en stor framgång för Amniotics att Europeiska Kommissionen beviljade Särläkemedelsstatus för PulmoStem för behandling av Primary Graft Dysfunction (PGD) vid lungtransplantation. Detta ger företaget flera fördelar under produktutvecklingen av PulmoStem, inklusive en tioårig marknadsexklusivitet när läkemedlet når marknaden. Vi har arbetat med vår akademiska partner inom thoraxkirurgi med planeringen av studien av PulmoStem i PGD för ett effektivt och kostnadseffektivt utförande. Vi har ytterligare stärkt det prekliniska paketet och siktar på att behandla den första patienten under andra halvåret 2024.

Att utnyttja Amniotics tillverkningstillgångar för att erbjuda kontraktstjänster (CDMO) har fortsatt varit i fokus. Vi ser särskilt en nisch av akademiska utvecklare och akademiska spin-out-företag som behöver flexibla lågkostnads-CDMO-tjänster vilka senare kan växa till större projekt. Vi har fortsatt att marknadsföra våra tjänster på relevanta kongresser och via direktkontakt med företag och akademi.

Optimeringen av produktionen av vår ledande kandidat, PulmoStem, har fortsatt med ett starkt fokus på cost-of-goods. Kunskapen som erhållits från detta arbete kommer även att stärka vårt CDMO-erbjudande.

Inom CNS/hjärna-projektet, CogniStem, undersöker vi för närvarande målsökningen till det centrala nervsystemet och de relaterade biokemiska effekterna tillsammans med en akademisk forskargrupp vid Lunds universitet.



NK-konsortiet fortlöper enligt tidsplan där respektive konsortiepartner utför sina arbetspaket med ett årligt projektmöte planerat till under våren 2024.

I höstas genomförde vi en företrädesemission. Då nettolikviden som Amniotics tillfördes inte säkerställde Bolagets rörelsekapital för de kommande tolv månaderna var planen att underskottet skulle finansieras genom den likvid som Amniotics skulle kunna tillföras vid lösen av de teckningsoptioner serie TO3 som emitterades i företrädesemissionen där lösenperioden löper under perioden 26 februari – 8 mars 2024. I ljuset av att Bolagets aktie idag handlas under lösenkursen för TO3 om 1 öre per aktie är det i dagsläget osäkert i vilken mån Amniotics kommer att erhålla det kapitaltillskott som vore bra för Bolaget. Management och styrelsen arbetar nu intensivt med olika tänkbara lösningar på Bolagets kapitalbehov. Hittills har vi inte någon färdig lösning att presentera men arbetet fortsätter med hög intensitet.

Lund, februari 2024  
**Marcus Larsson**

# Amniotics i sammandrag

Amniotics utvecklar och tillverkar stamcellsterapier i bolagets egna GMP-godkända anläggning

- Lunga (PulmoStem™)
- Nervsystemet (CogniStem™)
- Njure (NephroStem™)
- Hud (CutiStem™)

## Amniotics ursprung

Amniotics skapades vid upptäckten av en ny stamcellskälla: fullgångnet fostervatten. Baserat på ett decennium av forskning vid Lunds universitets internationellt erkända stamcellsentrum och sjukhus, arbetar företaget med banbrytande teknologi för tillvaratagande och produktion av vävnadsspecifika neonatala mesenkymala stamceller (MSC). Företagets grundare forskarna, barnläkare Marcus Larsson, obstetrikern Andreas Herbst och stamcellsspecialist Niels-Bjorne Woods upptäckte en ny typ av stamceller i fostervatten som har egenskaper för tillämpningar inom regenerativ medicin.

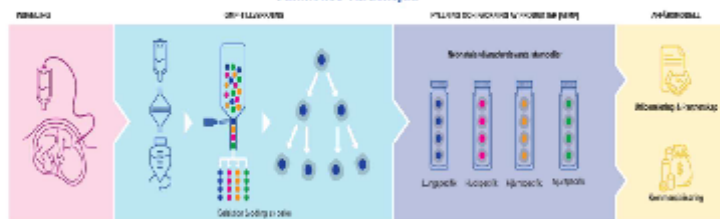
Amniotics är ett biopharmaföretag

som utvecklar cellterapiläkemedel baserade på mesenkymala stamceller (MSC) från fostervatten. Bolaget utvecklar två typer av cellterapi; den ena är så kallade mesenkymala stamceller ("MSC"), med den särskilda egenskapen att cellerna härrör från olika vävnader från det nyfödda barnet via fostervatten; lungan/njure/nervsystem/hud. Den andra typen är så kallade Natural Killer-celler ("NK-celler") vilka genereras via så kallad iPSC (Eng. Induced Pluripotent Stem Cells) där de producerade cellerna skall användas i cancerbehandling. Dessa MSCer är neonatala, vilket innebär att de är bättre än MSCer från vuxna individer i flera viktiga aspekter (t.ex. låg virusbörda, hög tillväxtförmåga). För närvarande är det Amniotics bedömning att företaget är det enda aktiva företaget som kan producera neonatala vävnadsspecifika MSCer från fostervatten för ett antal indikationer. Fostervattnet samlas upp under planerade kejsarsnitt med hjälp av Amniotics patenterade CE-märkta medicintekniska produkt. Amniotics egen märkteknologi används sedan för att identifiera och välja stamceller för olika vävnadstyper;

## Nya behandlingar för tillstånd där effektiv behandling för närvarande saknas

För ett antal sjukdomar och tillstånd där effektiv behandling för närvarande saknas eller är otillräcklig kan stamceller vara ett potentiellt alternativ. Amniotics ser en möjlighet att möta detta medicinska behov genom att utveckla nya effektiva behandlingsmetoder baserade på neonatala vävnadsspecifika MSC.

### Amniotics värdekedja



Amniotics vision är att bidra till framgångsrik behandling av mänskliga sjukdomar genom att tillhandahålla de allra bästa stamcellerna för medicinska tillämpningar.

## Teknologi

Amniotics unika teknologi gör det möjligt att välja vävnadsspecifika neonatala stamceller för behandling av olika vävnader. Företaget har utvecklat en process – patenterad i alla steg – som innefattar uppsamling av fostervatten, med en medicinteknisk produkt utvecklad av Amniotics, följt av sortering och produktion av stamceller följt av förpackning av produkt i ampuller i den egna GMP-anläggningen.

## Strategi

Amniotics strategi är att utveckla behandlingar för sjukdomar med inslag av svår inflammation och fibros, där vävnadsspecifika stamceller förväntas ha en inverkan på potentiella framtida livsförändrande behandlingar. Målet är att framgångsrikt genomföra fas I/II kliniska prövningar. För det senare skedet av klinisk

utveckling och kommersialisering avser Amniotics att söka licensieringspartners. Amniotics producerar för närvarande kliniska batcher av lungspecifika MSC (PulmoStem™). Med resultaten från Amniotics prekliniska studier och karakteriseringen av cellernas kvalitetsattribut (sterilitet, identitet, renhet, injicerbarhet) kan Amniotics gå vidare till kliniska tester. Alla kandidater befinner sig i tidig utvecklingsfas förutom PulmoStem™, som utvärderats i en klinisk studie under 2023 som visade positiva Toplinedata för säkerhet och tolererbarhet. Amniotics strategi inkluderar även kontraktutveckling och tillverkning av cellterapi-läkemedel för externa kunder.

### Flertal patenterade teknologier och koncept

Stora värden ligger i den vetenskapliga kunskapen, den utvecklade processen och den teknik som byggts upp av Amniotics. Bolaget har en välutvecklad IP-strategi som arbetar brett för att skydda detta värde och genom att skydda Bolagets position på marknaden från konkurrenter och konkurrerande teknologier. Bolaget har tre patentfamiljer vilka kan hänföras till Bolagets MSC-produkter avsedda för användning i flera behandlingar/indikationer. Bolaget har dessutom lämnat in ytterligare 14 patentansökningar, varav 12 är nya patentfamiljer.

### Cellterapi-marknaden

Det finns bara ett fåtal godkända cellterapi på marknaden idag. Området förväntas dock växa under de kommande åren drivet av kliniska framgångar vilka accelererar investeringarna. GlobalData uppskattar att området för reglerade cellterapi kommer att nå 3,1 miljarder dollar år 2026. Cellterapi har potential att förändra framtida behandlingar på grund av deras terapeutiska potential för en mängd olika sjukdomar. Den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) uppskattar att godkännande av läkemedel baserade på cell- och genterapi kommer att öka avsevärt mellan 2021 och 2025. Det första MSC-baserade läkemedlet som fick europeiskt godkännande (Alofisei från TiGenix / Takeda) godkändes av den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA i mars 2018.

### Läkemedelsutveckling med cellterapi

Amniotics fokuserar på behandling av sjukdomar där en mindre men väldefinierad grupp patienter (inkluderat sällsynta sjukdomar) har ett stort behov av bättre behandling. Amniotics markörteknologi för att identifiera olika populationer av MSC är baserad på vävnadsspecifika cellytemarkörer som har identifierats under Bolagets forsknings- och

utvecklingsarbete. Amniotics använder markörerna och markörspecifika antikroppar för att identifiera och välja ut homogena och högkvalitativa stamceller för utveckling av sjukdomsspecifika cellterapi. Användningen av markörer och den patentsökta selektionsteknologin är en av flera saker som skiljer Amniotics från andra stamcellsföretag.

### Kontraktutveckling och kontraktstillverkning av cellterapi

Amniotics andra affärsmöjlighet ligger inom företagets egen produktions tjänst. Med sin egen GMP-produktionsanläggning har Amniotics säkrat produktion av sina egna produkter och är inte beroende av outsourcing till tredje part. Detta ger Amniotics en komparativ fördel såväl som en kontroll över värdekedjan, utan att behöva kontraktera och överföra knowhow till en extern tillverkare.

Amniotics erbjuder även kontraktutveckling och kontraktstillverkning av läkemedel för avancerad terapi (ATMP) till läkemedelsindustrin, universitet och sjukhus.



Amniotics har kapacitet att samarbeta med andra företag för att skapa värde genom t.ex.:

- Processutveckling för ATMP (Advanced Therapy Medicinal Products) vid Amniotics GMP-tillverkningsanläggning i Lund
- Arbeta med företag för att hjälpa till att lansera deras produkter
- Hjälpa till att lösa operativa utmaningar såsom kapacitetsbegränsning

Amniotics produktportfölj

Amniotics produktportfölj är baserad på egenutvecklad teknologi och metodik. Pipelinen består av lungindikationer (PulmoStem™), nervsystemsindikationer (CogniStem™), dermatologiska indikationer (CutiStem™) och njurspecifika indikationer (NephroStem™). Amniotics lungspecifika produkt PulmoStem™ är nu i klinisk fas och har studerats på människor med det primära syftet att visa att produkten är säker och väl tolererad och dessa mål uppnåddes. Gynnsamma experimentella data i en modell för lungtransplantation gör att bolaget kommer inriktas PulmoStem som terapi för att förbättra utfallet vid lungtransplantationer.

Amniotics övriga cellspecifika produkter befinner sig fortfarande i ett tidigare skede och kommer under de kommande åren att fortsätta att utvecklas mot klinisk fas. iPSC-tekniken är ytterligare en möjlighet i ett tidigt skede med potential att skapa en ny plattform och en ny grupp av indikationer för Amniotics. Efter fas I/II kliniska prövningar av PulmoStem™ avser Amniotics att söka en partner för att utlicensiera produkterna/teknologin för utveckling av behandling för relevanta lungsjukdomar.

Produktportfölj – Fokusområde

Plattform	Kandidat	Indikation	Upprättat	Pre-klinik	Fas I	Fas II / partnerskap	Framtida milstolpar
STEM CELLE (MSC)	PulmoStem™	ARDS (COVID-19)	→	→	→		Säkerhets H2 2023
	PulmoStem™	Lunga Transplantation	→	→	→		CTA, H2 2023
INK-CELLS (iPSC)	AMN-00101	Onkologi	→	→			Optimera H2 Q4, H1 2024

Amniotics andra plattformskandidater

Plattform	Kandidat	Indikation	Upprättat	Pre-klinik	Fas I	Fas II / partnerskap
STEM CELLE (MSC)	PulmoStem™	Idiopatisk lungfibros (IPF)	→	→		
	CogniStem™	Neurodegenerativa sjukdomar Parkinsons, Alzheimer, ALS	→	→		
	NephroStem™	Akuta njurskada, Transplantation	→			
EVE	OutStem™	Epigenetiska tillstånd Bröstcancer / Ga433-mtg (Luc)	→	→		

ARDS - Acute Respiratory Distress Syndrome  
 IPF - Idiopatisk lungfibros  
 ALS - Amyotrofisk lateralskleros  
 CTA - Clinical Application, relevant för att utlicensiera utvecklingsrättigheter

→ Avslutad  
 → Pågående  
 → I planering

Finansiell översikt

(tkr)	Kvartal 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	0	0	0	0
Röreliseresultat	-5 468	-10 293	-29 072	-46 693
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 195	-13 702	-29 090	-46 185
Likvida medel vid periodens slut	8 212	9 104	8 212	9 104
Sollditet %	60	5	60	5
Resultat per aktie (kronor)	-0,004	-0,68	-0,07	-2,99

## Finansiell Översikt

### Totalresultat

Totalresultatet för kvartalet uppgick till -5,8 (-10,9) mkr, vilket motsvarar en förbättring om 5,1 mkr. Resultat per aktie, baserat på antal aktier vid kvartalets slut, uppgick till -0,002 (-0,68) kr.

Totalresultatet för helåret uppgick till -30,9 (-48) mkr, vilket motsvarar en förbättring om 17,1 mkr. Resultat per aktie, baserat på antal aktier vid periodens slut, uppgick till -0,011 (-2,99) kr.

### Kostnader

Rörelsens kostnader för kvartalet uppgick till 8,1 (10,6) mkr vilket motsvarar en minskning om 2,5 mkr. Övriga externa kostnader ökade med 0,2 mkr och uppgick till 4,9 (4,7) mkr. Personalkostnaderna uppgick till 2,2 mkr (5,3), en minskning om 3,1 mkr. Finansiella kostnaderna var 280 tkr lägre, och uppgick till 358 tkr (637 tkr).

Helårets rörelsekostnader uppgick till 37,4 (47,2) mkr, en minskning om 9,8 mkr. Övriga externa kostnader uppgick till 17,4 (26,6) mkr, en minskning om 9,2 mkr. En stor del av minskningen beror på kostnaderna i samband med kliniska studier 2022, samt högre konsultarvoden. Personalkostnaderna minskade med 3,5 mkr och uppgick till 15 (18,5) mkr.

### Investeringar

Bolagets nettoinvesteringar under kvartalet uppgick till 0,6 (0,7) mkr, varav 0,1 (0,4) mkr hänförliga till materiella anläggningstillgångar och 0,5 (0,3) mkr avseende investeringar i immateriella tillgångar.

Investeringar under helåret uppgick till 2,7 (3) mkr, varav 0,8 (0,9) mkr är hänförliga till materiella anläggningstillgångar (främst laborieutrustning) och 1,9 (2,1) mkr avser investeringar i immateriella tillgångar.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Totalt eget kapital vid periodens slut uppgick

till 15,5 (1,5) mkr efter beaktande av kvartalets resultat. Eget kapital per aktie baserat på antalet utestående aktier vid periodens slut var 0,008 (0,092) kr. Bolagets soliditet var vid utgången av kvartalet 60 (5) procent.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 8,2 (9,1) mkr. Ledning och styrelse ser kontinuerligt över kapitalbehovet och kraven för att kunna fortsätta driva verksamheten.

Bolaget har genomfört en företrädesemission om 25 Mkr som var säkerställd till 100 procent. Amniotics har i samband med företrädesemissionen omförhandlat och förlängt utestående lån till Buntel AB (som har övertagit tidigare lån från Modelio Equity AB) om cirka 4,8 MSEK. För sådan eventuell del av företrädesemissionen som tecknas till utöver säkerställandegraden (dvs. 80 procent), ska som minst halva den utöver säkerställandenivån tecknade volymen (upp till hela skulden från lånet) återbetalas och vara Buntel AB tillhanda efter företrädesemissionens slutförande. Halva delen av lånet enligt avtal är återbetalad till Buntel AB. Resterande del av lånet ska återbetalas det tidigare av följande tillfällen: en (1) bankdag efter att aktierna som utges vid utnyttjande av teckningsoptionerna serie TO 3 som utges i företrädesemissionen registrerats på Bolagsverket, samt (2) den 31 mars 2024.

Management och styrelsen arbetar intensivt för att identifiera och utvärdera möjliga finansieringslösningar för att säkerställa Bolagets nödvändiga kapitalbehov. I dagsläget bedömer Amniotics att nuvarande likvida medel täcker Bolagets planerade utgifter till mars månads utgång.

Kassaflödet för kvartalet uppgick till 4,6 (-14,5) mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7,9 (0,1) mkr.

Kassaflödet för helåret uppgick till -0,9 (-34,9) mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under helåret uppgick till 28 (14,3) mkr.

**Anställda**

Antalet anställda vid kvartalets utgång uppgick till 8, en minskning med 11 personer jämfört med samma period föregående år då bolaget hade 17 anställda.

**Aktiekapital och aktien**

Aktiekapitalet uppgick vid kvartalets slut till 6 505 315 kr och det totala antalet aktier uppgick 2 710 547 775 med ett kvotvärde på 0,0024 kr.



## Övrig information

### Risikfaktorer

Ett läkemedelsutvecklingsbolag som Amniotics är exponerat för betydande operativa och finansiella risker. Amniotics operativa och externa risker består främst av risker relaterade till forskning och utveckling, kliniska prövningar samt beroendet av nyckelpersoner i verksamheten. Många faktorer kan ha en negativ inverkan på sannolikheten för kommersiell framgång. De risker som Bolaget är exponerat för i sin nuvarande fas och risken för att nödvändig finansiering inte kan säkerställas. Under kvartalet har inga väsentliga förändringar med avseende på dessa risker eller osäkerhetsfaktorer uppkommit.

### Revisorns granskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

### Likviditet och finansiering

Bolagets likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 8,2 (9,1) mkr.

Styrelsen och företagsledningen utvärderar löpande alternativ för att säkerställa bolagets långsiktiga kapitalbehov.

### Aktien

Antalet aktier vid periodens utgång uppgår till 2 710 547 775 stycken. Alla aktier är av samma slag och har samma rösträtt. Amniotics aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market och handlas under tickern AMNI och ISIN-kod E0015961016. First North är Nasdaqs europeiska tillväxtmarknad avsedd för små, växande företag, med en mindre omfattande regelbok än huvudmarknaden.

### Framtidsinriktad information

I denna rapport ingår uttalanden som är framåtblickande. Verkligt resultat kan avvika från vad som angivits. Interna faktorer som framgångsrik förvaltning av forskningsprogram och immateriella rättigheter kan påverka framtida resultat. Det finns också externa förhållanden, t.ex. det ekonomiska klimatet, politiska förändringar och konkurrerande forskningsprogram som kan påverka Amniotics resultat.

### Kommande rapporttillfällen

- Årsredovisning 2023, 24 april 2024
- Årsstämma, 22 maj 2024
- Halvårsrapport Jan-Jun 2024, 20 augusti 2024
- Bokslutsrapport Jan – Dec 2024, 18 februari 2025

Finansiella rapporter kan hämtas på Amniotics webbplats:

<https://www.amniotics.com/investors/financial-reports/>

### För ytterligare information

Ytterligare information om Amniotics finns på bolagets hemsida: [amniotics.com](http://amniotics.com)

För frågor om denna rapport, vänligen kontakta:  
 Marcus Larsson, CEO  
 Telefon: +46 (0)763 08 40 91  
 E-post: [ml@amniotics.com](mailto:ml@amniotics.com)

Gerton Jönsson, CFO  
 Telefon: +46 (0)724 02 31 61  
 E-post: [gj@amniotics.com](mailto:gj@amniotics.com)

## ÖVRIG INFORMATION

### Styrelsens och verkställande direktörens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Lund den 23 februari 2024

Amnlotics AB (publ)

Marcus Larsson  
Verkställande direktör

Peter Buhl Jensen  
Styrelseordförande

Ingrid Atteryd Heiman  
Styrelseledamot

Christopher Bravery  
Styrelseledamot

Fredrik Tiberg  
Styrelseledamot

# Finansiell information

## Rapport över totalresultat

(tkr)	Kvartal 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Övriga rörelserintäkter	2 276	351	6 495	553
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 276</b>	<b>351</b>	<b>6 495</b>	<b>553</b>
Övriga externa kostnader	-4 873	-4 711	-17 052	-26 622
Personalkostnader	-2 168	-5 301	-15 031	-18 507
Övriga rörelsekostnader	-232	-164	-1 184	-324
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-4 996</b>	<b>-9 825</b>	<b>-26 772</b>	<b>-44 900</b>
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-471	-468	-2 301	-1 793
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 468</b>	<b>-10 293</b>	<b>-29 072</b>	<b>-46 693</b>
Finansnetto	-358	-637	-1 797	-1 353
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 826</b>	<b>-10 930</b>	<b>-30 870</b>	<b>-48 046</b>
Skatt	0	0	0	0
<b>Periodens resultat efter skatt</b>	<b>-5 826</b>	<b>-10 930</b>	<b>-30 870</b>	<b>-48 046</b>

	Kvartal 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Resultat per aktie (tkr)*	-0,002	-0,68	-0,011	-2,99
Resultat per genomsnittligt antal aktier**	-0,004	-0,68	-0,07	-2,99
Resultat per aktie före utspädning***	-0,028	-0,68	-1,92	-2,99
Resultat per aktie före utspädning****	-0,36	-0,68	-1,92	-2,99
Vägt genomsnitt under perioden efter utspädning	1 459 525 725	16 066 033	456 355 099	16 066 033
Vägt genomsnitt under perioden före utspädning	16 066 033	16 066 033	16 066 033	16 066 033
Antal aktier vid periodens början	208 503 765	16 066 033	16 066 033	16 066 033
Antal aktier vid periodens slut	2 710 547 775	16 066 033	2 710 547 775	16 066 033

\*Baserat på antalet utestående aktier vid periodens utgång. \*\*\*Baserat på antal aktier i periodens början

\*\*Baserat på vägt genomsnittligt antal aktier under perioden. \*\*\*\*Baserat på antal aktier per 2023-01-01

## Balansräkning i sammandrag

(tkr)	31 december	
	2023	2022
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	8 090	6 552
Materiella anläggningstillgångar	5 625	6 796
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>	<b>13 716</b>	<b>13 350</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Lager av råvaror	534	0
Övriga fordringar	3 625	6 464
Liktvida medel	8 212	9 104
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>12 370</b>	<b>15 568</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>26 086</b>	<b>28 918</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	6 505	869
Reserv för utvecklingskostnader	167	167
Fritt eget kapital		
Överkursfond	100 082	60 793
Ackumulerad förlust inklusive periodens resultat	-91 216	-60 346
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 539</b>	<b>1 484</b>
<b>Skulder</b>		
Kortfristiga skulder	10 547	27 434
<b>Summa skulder</b>	<b>10 547</b>	<b>27 434</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>26 086</b>	<b>28 918</b>
<b>Finansiella nyckeltal</b>		
Eget kapital per aktie vid helårets slut* (tkr)	0,006	0,092
Sollditet %	60	5

\* Baserat på antalet antal aktier vid periodens slut.

## Förändring i eget kapital

(tkr)	Helår	
	2023	2022
Ingående balans	1 484	49 530
Nyemission	44 925	0
Periodens resultat	-30 870	-48 046
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>15 539</b>	<b>1 484</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

(tkr)	Kvartal 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Periodens rörelseresultat	-5 467	-10 293	-29 072	-46 693
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet	2 239	469	3 698	1 793
Erhållen ränta	97	36	99	36
Erlagd ränta	-56	-675	-1 497	-1 389
Betald inkomstskatt	-12	-154	0	-102
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1 997</b>	<b>-10 617</b>	<b>-26 772</b>	<b>-46 355</b>
Förändring av rörelsekapital	2 744	-3 065	-2 319	170
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 195</b>	<b>-13 702</b>	<b>-29 090</b>	<b>-46 185</b>
Investeringsverksamheten	-994	-672	-2 666	-3 027
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-6 189</b>	<b>-14 374</b>	<b>-31 756</b>	<b>-49 212</b>
Finansieringsverksamheten	-3 072	-134	-3 924	14 335
Nyemission	13 881	0	34 789	0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4 619</b>	<b>-14 508</b>	<b>-892</b>	<b>-34 876</b>
Likvida medel vid periodens början	3 593	23 612	9 104	43 981
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>8 212</b>	<b>9 104</b>	<b>8 212</b>	<b>9 104</b>

## Ordlista

**ATMP:** Advanced Therapy Medicinal Products (ATMP) är en ny typ av medicin som är baserad på celler, vävnader och gener. ATMP är en typ av biologisk medicin och de ges i syfte att behandla eller förebygga sjukdomar hos människor. De kan återställa, korrigera eller modifiera fysiologiska funktioner genom deras farmakologiska, immunologiska eller metaboliska verkan.

**GMP:** Good Manufacturing Practice (God tillverkningssed, förkortas GMP) ett regelverk som styr tillverkning av läkemedel för att säkerställa att produkter produceras säkert och kontrolleras enligt kvalitetsstandarder. Därmed minimerar riskerna med läkemedelsproduktion.

**MSC:** Mesenkymala stamceller är multipotenta stamceller som finns i flera vävnader. De har en rad biologiska aktiviteter som har potential att behandla en rad mänskliga sjukdomar.

**Stamceller:** Stamceller är ett samlingsnamn för olika typer av celler med förmåga till självförnyelse samt utveckling och mognad till mer specialiserade celler.

**PGD:** Primär grafdysfunktion (PGD) hänvisar till syndromet av akut lungskada tidigt efter lungtransplantation. Det är en typ av allvarlig lungskada som inträffar inom de första 72 timmarna efter lungtransplantation och är den vanligaste orsaken till tidig dödlighet.

**ARDS:** Andnödssyndrom. Ett flertal tillstånd kan utlösa en inflammation i lungorna som gör att kroppen får svårt att syresätta sig. Andnödssyndrom är ett allvarligt tillstånd till följd av inflammationen. Förekomsten har ökat markant i samband med covid-19-pandemin.



"Detta dokument har utarbetats inom ramen för projektet 'Kvalitet och säkerhet i läkemedelsproduktion' som finansieras av Europeiska unionens och Medlemsstaternas bidrag till den europeiska innovationsmiljön. Detta dokument uttrycker endast författarens åsikter och inte nödvändigtvis de av Europeiska unionen." <https://ec.europa.eu/health/european-innovation-ecosystem/>



**Amniotics AB (publ)**  
Medicon Village,  
Scheelevägen 2  
SE-223 63 Lund  
Sweden

[www.amniotics.com](http://www.amniotics.com)



## 11. REDOGÖRELSE FRÅN AMNIOTICS STYRELSE.

Beskrivningen av Amniotics på sidorna 19 – 46 i erbjudandehandlingen har granskats av Amniotics styrelse. Det är styrelsens uppfattning att den kortfattade beskrivningen ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Amniotics.

Lund den 5 april 2024  
Amniotics AB (publ)  
Styrelsen<sup>7</sup>

---

<sup>7</sup> Eftersom styrelseledamoten och verkställande direktör Marcus Larsson, direkt och genom Deflexum AB, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet har Marcus Larsson inte deltagit i styrelsens utvärdering av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet.



Beskrivning av Magle Group.

## 12. BESKRIVNING AV MAGLE GROUP.

### 12.1 Beskrivning av Magle Group

Magle Group strävar efter att etablera sig som ledande inom högkvalitativa, livsförändrande hälso- och sjukvårdsinnovationer för att möta medicinska behov genom vetenskaplig excellens. Koncernens egenutvecklade och beprövade teknologiplattform av nedbrytbara stärkelsemikrosfärer (DSM) utgör basen för utveckling av nya produkter.

Magle Group bygger på strategiska förvärv som syftar till att driva tillväxt och sprida risk. Magle AB (bildat 1995 som ett renodlat utvecklingsbolag) förvärvade Chemoswed AB (bildat 1944 som ett tillverkande bolag) 2016 innan de slogs samman 2017 och bildade Magle Chemoswed

Under 2019 förvärvades Adroit Science AB för att utöka segmentet utvecklingstjänster. Under 2021 förvärvades PharmaCept GmbH som ett första steg mot att utveckla ett försäljnings- och marknadsföringsbolag i Europa för DSM-produkter.

Magle Group är en hälso- och sjukvårdskoncern i tillväxtfas:

- Magle PharmaCept lanserar innovativa medicinska produkter på marknaden genom egna försäljningskanaler baserade på Magle Groups egenutvecklade och beprövade medicintekniska produkter.
- Magle Chemoswed säljer även kontraktstillverkning och kontraktutvecklingstjänster genom sin kontraktutvecklings- och tillverkningsorganisation (CDMO).

Magle Groups affärsmodell är baserad på hållbarhet och utformad för att maximera den interna lönsamhetspotentialen för att fullt ut stödja och utveckla verksamheten. Kärnan i strategin är diversifiering av intäcksströmmar och en balanserad kostnadsbas över flera strategiska områden, vilket säkerställer en gynnsam riskprofil mellan intäkter och kostnader.

Modellen är uppbyggd kring fem primära intäcksströmmar, varav tre är kopplade till CDMO-verksamheten (Contract Development and Manufacturing Organization). Dessa omfattar en rad tjänster från utveckling till tillverkning för läkemedels- och medicintekniksektorerna. De återstående två intäcksströmmarna genereras från den innovativa DSM-tekniken (Degradable Starch Microspheres), som inkluderar utlicensierade royalties och direktförsäljning av DSM-produkter.

Detta tillvägagångssätt ger inte bara en stabil finansiell grund utan positionerar också Magle Group för att kapitalisera på den höga tillväxtpotentialen för DSM-tekniken. Genom att utnyttja synergier mellan CDMO-kapaciteten och DSM-innovationerna är det möjligt att driva tillväxt, förbättra lönsamheten och leverera ett betydande värde till investerarna. Satsningen på denna hållbara affärsmodell understryker engagemanget för långsiktig framgång och förmågan att effektivt navigera på den komplexa hälsovårdsmarknaden.

På marknaden för CDMO-företag (Contract Development and Manufacturing Organization) utmärker sig Magle Chemoswed genom att ta sig an de komplexa utmaningarna inom läkemedelsutveckling och tillverkning. Magle Groups roll är avgörande för att minska den höga misslyckandefrekvensen för läkemedelskandidater, där 99,2% inte klarar sig genom prövningar och godkännanden. Magle Group erbjuder ett omfattande utbud av tjänster, från formulering, som

hanterar ineffektivitet och regulatoriska hinder, till processutveckling och uppskalning, vilket förbättrar effektiviteten och säkerställer efterlevnad.

Den omfattande kapaciteten inkluderar avancerade tillverkningsanläggningar och ett brett spektrum av specialiserade tjänster som solid state-kemi och frystorkning. Med ett gediget engagemang för kvalitet och i enlighet med god tillverkningssed (GMP) säkerställer Magle Group att läkemedelsprodukterna är säkra, effektiva och uppfyller kraven.

DSM-tekniken har stadigt vunnit erkännande. DSM-tekniken har sitt ursprung i stärkelse, ett material som är känt för sin biokompatibilitet och miljömässiga hållbarhet, och har funnit sin plats i en mängd olika medicinska behandlingar.

Resan med DSM-tekniken började för över två decennier sedan, motiverad av ambitionen att använda naturliga material för att ta itu med medicinska utmaningar. Denna strategi har lett till att DSM har blivit en grundläggande komponent i många framgångsrika behandlingar globalt, vilket demonstreras av produkter som Arista®, SmartPAN®, SmartGel® och EmboCept®. Dessa produkter validerar DSM:s säkerhet, effektivitet och kompatibilitet med människokroppen, och visar Magle Groups bidrag till att förbättra innovationer inom hälsovård över hela världen.

DSM-teknikens anpassningsförmåga understryker dess omfattande potential som plattform för olika medicinska tillämpningar, allt från kirurgiska ingrepp till avancerad sårvård. I framtiden kommer vi att fokusera på att vidareutveckla och bredda DSM:s tillämpningar och ständigt söka efter nya sätt att möta de nya utmaningarna inom sjukvården. Engagemanget för att använda DSM-teknik för förbättrad patientvård och pågående innovation visar vägen framåt och signalerar en framtid där den fortsätter att spela en avgörande roll för att höja vårdstandarden globalt.

## 13. SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.

Följande är en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Till exempel behandlas inte de särskilda regler som gäller för aktier som förvärvats genom ett fåmansföretag. Vidare behandlas inte de regler som gäller för skattefri kapitalvinst på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser kan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, finansmäklare och andra som äger aktier för handel.

Beskattningar av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika omständigheter. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

### 13.1 Generellt om beskattningen vid försäljning av aktier

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (nettoförsäljningsersättningen). Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt "genomsnittsmetoden". Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För noterade aktier så som Amniotics-aktierna kan anskaffningsvärdet, som ett alternativ, bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt "schablonmetoden".

### 13.2 Privatpersoner

För privatpersoner beskattas en kapitalvinst på noterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Som huvudregel är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot annan inkomst i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som noterade aktier) är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar samt onoterade aktier i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som uppstår under samma beskattningsår. Om kapitalförluster är hänförliga till både noterade och onoterade andelar ska förluster som uppstått på noterade delägarätter dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar. Om en kapitalförlust på noterade aktier inte kan dras av fullt ut, får 70 procent av förlusten dras av från annan inkomst i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunala fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med den del av 30 procent av underskottet som inte överstiger 100

000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

### **13.3 Juridiska personer**

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar" ovan.

En avdragsgill kapitalförlust på aktier kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbolagen uppfyller kraven för koncernbidrag. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

### **13.4 Aktieägare med hemvist utanför Sverige**

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner kan dock beskattas för en kapitalvinst på försäljning av vissa aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Det utgår ingen svensk kupongskatt på kapitalvinster till följd av Erbjudandet.

## 14. ADRESSER.

Magle Chemoswed Holding AB (publ)

Agneslundsvägen 27

212 15 Malmö

Sverige

Amniotics AB (publ)

Scheelevägen 2

223 63 Lund

Sverige

Vator Securities AB

Kungsgatan 34

111 35 Stockholm

Sverige

Advokatfirman Schjødt

Hamngatan 27

111 47 Stockholm

Sverige

