

Inbjudan till teckning av units i Amniotics AB (publ)

Inför notering på Nasdaq First
North Growth Market

PROSPEKTETS GILTIGHETSTID

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 14 juni 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Amniotics AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet av prospektet till utgången av anmälningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter anmälningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Viktig information

Vissa definitioner

Detta EU-tillväxtprospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av erbjudandet av units till allmänheten i Sverige, Norge och Finland samt till institutionella investerare i Sverige och utlandet ("**Erbjudandet**") i Amniotics AB (publ), ett svenskt publikt bolag med org. nr 559024-6558 ("**Bolaget**" eller "**Amniotics**"). Bolaget har i samband med Erbjudandet ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market. Med "**Redeye**" avses Redeye Aktiebolag, org. nr 556581-2954. Med "**Nordnet**" avses Nordnet Bank AB, org. nr 516406-0021. Med "**Lago Kapital**" avses Lago Kapital Oy, org. nr 2485242-7. Med "**Euroclear Sweden**" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**EUR**" avser euro och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar. Med "**K**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner. För innebörden av ytterligare termer som används i Prospektet hänvisas till avsnittet "*Ordlista, definitioner och förkortningar*".

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Amniotics har även ansökt om att Prospektet ska passporterats till Norge och Finland.

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Amniotics har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige, Norge och Finland. Inga aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("**Securities Act**") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får units inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "*Risikfaktorer*". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Redeye och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Redeye är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget

i upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Redeye och Setterwalls Advokatbyrå AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande investerare i Amniotics och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Nordic Issuing ("**Nordic Issuing**").

Framåtriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "anser", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör", "skulle kunna" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Amniotics framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information inefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "*Risikfaktorer*". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Amniotics lämnar inga uttalanden om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning eller Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter.

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation som kommer från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilsedande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "*Finansiell information och nyckeltal*" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Stabilisering

I anslutning till Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North Growth Market kan Lago Kapital komma att genomföra transaktioner som stabiliserar, vidmakthåller eller på annat sätt påverkar priset på aktierna i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Teckningsoptionerna kommer dock inte i något fall omfattas av eventuella stabiliseringsåtgärder. För mer information om nämnda stabiliseringsåtgärder, se avsnittet "*Villkor för värdepapperen – Stabilisering*".

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel. Bolagets Certified Adviser är Redeye AB.

Innehåll

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för Erbjudandet	13
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	14
Marknadsöversikt	14
Verksamhetsbeskrivning	18
Immateriella rättigheter och patentportfölj	23
Ordlista, definitioner och förkortningar	25
Organisationsstruktur	25
Övrig information	25
Redogörelse för rörelsekapital	26
Riskfaktorer	27
Villkor för värdepapperen	33
Villkor och anvisningar för Erbjudandet	35
Företagsstyrning	40
Finansiell information och nyckeltal	48
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	52
Tillgängliga handlingar	55

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Amniotics webbplats, www.amniotics.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Scheelevägen 2, 223 63 Lund. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

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

Årsredovisning för räkenskapsåret 2019

Årsredovisningen 2019: Bolagets förvaltningsberättelse (sidan 2), nyckeltal (sida 2), förändring i eget kapital (sida 3), resultaträkning (sida 4), balansräkning (sidorna 5-6), noter (sidorna 7-10) och revisionsberättelse (sidorna 11-12).

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)

Årsredovisning för räkenskapsåret 2020

Förvaltningsberättelse (sidan 2), Förändringar i eget kapital (sidan 3), resultaträkning (sidan 4), balansräkning (sidorna 5-6), noter (sidorna 7-10) och revisionsberättelse (sidorna 11-12).

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)

Delårsrapport för perioden januari – mars 2021

Bolagets nyckeltal (sida 7), Bolagets resultaträkning (sida 4), Bolagets balansräkning (sida 5), Bolagets förändring i eget kapital (sida 6) och förvaltningsberättelse (sidorna 2-3).

Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2021 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport januari – mars 2021](#)

Sammanfattning

INLEDNING

1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod

Erbjudandet omfattar units som består av två (2) aktier (ISIN-kod SE0015961016) och en (1) teckningsoption av serie TO 1 (ISIN-kod SE0016101471) i Amniotics AB (publ).

1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter

Bolagets företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Amniotics AB (publ), med organisationsnummer 559024-6558 och LEI-kod 5493003DIB84XBK6ZQ87.

Bolagets kontaktuppgifter är:

Amniotics AB (publ)

Scheelevägen 2

SE-226 63 Lund

Tel: +46 (0) 72-327 85 20

Mail: info@amniotics.com

1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet

Prospektet har granskats och godkänts av

Finansinspektionen

Box 7821

103 97 Stockholm

Tel: +46 (0)8 408 980 00

Hemsida: www.fi.se

1.4 Datum för godkännande av Prospektet

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 14 juni 2021.

1.5 Varning

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapper-
na bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till informationen i detta EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta detta EU-tillväxtprospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av detta EU-tillväxtprospekt eller om den tillsammans med andra delar av detta EU-tillväxtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Information om emittenten

Amniotics är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 1 september 2015 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun där även verksamheten bedrivs. Bolagets verkställande direktör är Kåre Engkilde.

Amniotics är ett biopharmabolag som med utgångspunkt från fostervatten utviner högkvalitativa stamcellsprodukter och surfaktant, och med dessa utvecklar effektiva behandlingar mot specifika sjukdomar och tillstånd. Amniotics har utvecklat och kontrollerar hela processen, från extraktion av fostervatten med en patenterad medicinteknisk produkt till sortering och propagering av celler, samt produktion av ampuller med mesenkymala stamceller (MSC) för användning som cellterapi. Bolaget avser att under första halvåret 2022 påbörja kliniska studier på människa med sin produkt PulmoStem™.

- Amniotics särskiljer sig som stamcellsproducent då Bolaget genom patenterad teknologi kan ta tillvara stamceller från en helt ny källa – fostervatten, som doneras vid planerade kejsarsnitt. Det ofödda barnet deponerar stamceller från många olika vävnader i fostervattnet. Detta gör att Amniotics kan selektera fram högkvalitativa stamceller av olika vävnadstyper, så att Bolaget kan utveckla vävnadsspecifika stamceller för till exempel lung-, hud-, och nervvävnad. Detta tillåter en affärsmodell genom vilken Bolaget utlicensierar inom vissa terapiområden i tidigt stadium, medan Bolaget utvecklar andra områden ytterligare. Amniotics erbjuder även kontraktsutveckling och kontraktstillverkning av cellterapi till andra aktörer i läkemedelsindustrin, till universitet och till sjukhus på sin GMP-certifierade produktionsanläggning.

Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare eller några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras finansiell historik i sammandrag hämtat från Amniotics reviderade årsredovisningar för 2019 och 2020 och Bolagets oreviderade delårsrapport för första kvartalet 2021. Bolagets räkenskaper upprättas i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen (1995:1554). Nettoomsättning inkluderar inte Bolagets aktiverade kostnader, dessa redovisas bland övriga intäkter i Bolagets rapportering.

Nyckeltal

De nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Amniotics tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Amniotics bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Amniotics har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

(TSEK)	2020-01-01 -2020-12-31 12 mån. Reviderad	2019-01-01 -2019-12-31 12 mån. Reviderad	2021-01-01 -2021-03-31 3 mån. Ej reviderad	2020-01-01 -2020-03-31 3 mån. Ej reviderad
Intäkter och lönsamhet				
Nettoomsättning (SEK)	0	0	0	0
Rörelseresultat (SEK)	-30 994	-10 428	-12 500	-5 887
Periodens resultat (SEK)	-30 997	-10 428	-12 500	-5 888
Tillgångar och kapitalstruktur				
Totala tillgångar (SEK)	53 451	16 619	36 856	13 046
Totalt eget kapital (SEK)	42 186	12 909	29 687	7 021
Nyckeltal				
Soliditet (%)	79	78	81	54

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Risker relaterade till preklinisk och klinisk utveckling av produktkandidater

Det finns en risk att Bolaget, dess samarbetspartners eller övriga tredje parter misslyckas med att framgångsrikt genomföra nödvändiga tester eller prekliniska eller kliniska studier, vilket kan innebära att möjligheten att kommersialisera Bolagets produktkandidater försenas eller i värsta fall uteblir. Det finns vidare en risk att pågående och kommande prekliniska och kliniska studier avseende Bolagets produktkandidater inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt, vilket kan innebära att möjligheten att kommersialisera Bolagets produktkandidater försenas eller i värsta fall uteblir. Amniotics kan tvingas avbryta sina studier eller behöva genomföra mer omfattande studier än vad Bolaget i dagsläget bedömer vara behövligt, vilket kan fördröja utvecklingsprocessen samt föranleda bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Risker relaterade till utebliven lansering och/eller marknadsacceptans

Det finns en risk att utvecklingen av Bolagets produktkandidater kan komma att läggas ner innan produkterna blivit kommersiellt gångbara eller tillgängliga på marknaden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Det finns vidare en risk att Bolagets teknologi och/eller produktkandidater inte får en bred marknadsacceptans, eller att Bolagets produkter, som fortfarande är i tidig utvecklingsfas, drabbas av teknologiska bakslag som medför ett behov av att finna alternativa lösningar. Detta kan leda till ökade kostnader för produktutveckling samt försenad marknadsintroduktion av Bolagets produkter och teknologi, och således negativt påverka Bolagets framtidsutsikter och förmåga att generera intäkter i framtiden.

Risker relaterade till COVID-19

För det fall COVID-19 fortsätter att spridas i ökad takt, eller nya riktlinjer/restriktioner utfärdas, finns det en risk att Bolagets kliniska studier försenas eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna fördröjs. Det finns vidare en risk att olika myndigheter, leverantörer och samarbetspartners drabbas av förseningar eller tvingas allokera resurser hänförliga till COVID-19-pandemin, vilket kan komma att påverka Bolaget och dess verksamhet negativt.

Risker relaterade till konkurrens

Det finns en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än Bolaget och dess samarbetspartners, eller att konkurrenter utvecklar produkter som är effektivare, säkrare eller billigare än Bolagets produktkandidater, vilket kan resultera i att sådana konkurrenter etablerar en stark marknadsposition innan Bolaget kan komma in på marknaden. Sådana konkurrerande produkter kan begränsa Amniotics möjligheter att kommersialisera dess produktkandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

Risker relaterade till samarbetspartners och leverantörer

Bolaget är beroende av nuvarande och framtida licens-, samarbets-, leverantörs- och andra avtal med erfarna samarbetspartners för fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets nuvarande och framtida produktkandidater. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare, licenstagare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga eller ens acceptabla villkor. Det finns vidare en risk att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners inte till fullo uppfyller eller kommer att kunna uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet, oförutsedda kostnader för Bolaget samt eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter för Bolaget.

Risker relaterade till patientrekrytering och donatorer

Amniotics, och dess eventuella samarbetspartners, är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Bolagets kliniska studier. För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till förseningar av Bolagets kliniska studier. Därutöver kan den pågående COVID-19-pandemin leda till att Bolaget tvingas göra temporära avbrott i sin patientrekrytering samt i övrigt göra det svårare och resultera i att det tar längre tid att hitta och rekrytera patienter till Bolagets kliniska studier. Sådana förseningar av Bolagets studier kan i sin tur leda till att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än vad Bolaget planerat samt att förväntade försäljningsintäkter försenas och skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Risker relaterade till framtida intäkter och försäljning/utlicensiering

Det finns en risk att Bolaget inte lyckas attrahera någon köpare eller licenstagare av Bolagets produkter och/eller teknologi, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir. Det finns vidare en risk vid samarbeten att en samarbetspartner inte uppfyller avtalade förpliktelser, eller att en samarbetspartner väljer att avbryta samarbetet innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet. Uteblivna eller fördröjda ersättningar och andra intäkter samt avbrutna samarbeten kan leda till försenad kommersiell framgång samt negativt påverka Bolagets resultat och på sikt Bolagets finansiella ställning.

Risker relaterade till myndighetstillstånd, godkännanden samt regulatorisk efterlevnad

Det finns en risk att Bolaget inte lyckas erhålla relevanta tillstånd och godkännanden för sina produktkandidater och/eller teknologier, att relevanta myndigheter ställer ytterligare krav på prekliniska och kliniska studier, eller att Bolagets regelefterlevnadsaktiviteter inte är tillräckliga och blir mer resurskrävande än förväntat, vilket kan leda till förseningar, ökade kostnader eller försenade intäkter för Bolaget. Det finns vidare en risk att regulatoriska krav och riktlinjer, samt de regler som idag är gällande för registrering, erhållande av tillstånd eller godkännande, eller tolkningar av dessa regler, skulle kunna ändras på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt, vilket kan medföra negativa effekter på Bolagets möjligheter att bedriva försäljning och marknadsföring av sina produktkandidater.

Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter

Amniotics har per dagen för Prospektet godkända patent inom tre patentfamiljer, hänförliga till Bolagets teknologi och dess MSC-produkter för behandling av olika indikationer. Det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, att Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, vilket kan medföra omfattande kostnader för Bolaget. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade eller registrerade till en rimlig kostnad, samt att andra aktörer har ansökt om patent avseende läkemedelsprodukter som omfattas av Bolagets patentansökningar utan Bolagets kännedom. Detta kan leda till att fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, samt Bolagets möjligheter att generera licens- och försäljningsintäkter i framtiden, försvåras eller förhindras.

Risker relaterade till framtida kapitalbehov

Det finns en risk att Bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat, och eventuella förseningar i Bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns vidare en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

3.1 Information on värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Samtliga aktier i Amniotics är av samma slag och är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektet finns 12 935 000 aktier utestående i Bolaget. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,054090 SEK.

Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Erbjudandet som avses i detta Prospekt avser teckning av nya aktier och teckningsoptioner i Amniotics.

Amniotics befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. Bolagets styrelse har därmed för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2019 och 2020.

3.2 Plats för handel med värdepapperen

Nasdaq Stockholm AB har den 9 juni 2021 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier och teckningsoptioner. Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market och handeln av Bolagets aktier och teckningsoptioner beräknas påbörjas den 6 juli 2021. Bolagets aktier kommer, förutsatt godkänd ansökan, handlas på Nasdaq First North Growth Market med kortnamnet AMNI och ISIN-kod SE0015961016. Amniotics teckningsoptioner kommer att handlas under kortnamnet AMNI TO 1 och ISIN-kod SE0016101471.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämpligt. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Risker relaterade till aktiekursens utveckling, likviditet och volatilitet

Marknadskursen som Bolagets aktier och teckningsoptioner kommer att handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer, varav vissa är specifika för Amniotics och dess verksamhet medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. För det fall en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier och teckningsoptioner i Bolaget, snabbt eller överhuvudtaget, och marknadskursen efter Erbjudandets genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Erbjudandet. Det finns vidare en risk för att priset på Bolagets aktier och teckningsoptioner blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel på Nasdaq First North Growth Market, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på marknadskursen för Bolagets aktier och teckningsoptioner och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

Risker relaterade till framtida försäljning av större aktieposter

Det finns en risk att de aktieägare som omfattas av lock-up-avtal vid utgången av lock-up-perioden väljer att avyttra aktier, vilket kan skapa ett säljtryck och därmed leda till att marknadskursen för Bolagets aktier sjunker, vilket utgör en betydande risk för investerare.

Risker relaterade till framtida nyemissioner och utspädning

Det finns en risk att eventuella framtida nyemissioner av aktier eller andra värdepapper kan leda till utspädning av befintliga aktieägares ägarandel i Bolaget, samt kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, beroende på villkoren för sådana eventuella nyemissioner.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige, Norge och Finland samt till institutionella investerare i Sverige och utlandet. Erbjudandet omfattar upp till 1 463 415 units (exklusive Övertilldelningsoptionen som beskrivs nedan) där en (1) unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 1. Priset per unit uppgår till 41 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs om 20,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Eftersom varje unit innehåller en (1) teckningsoption, innebär detta att det högst kommer att emitteras 1 463 415 teckningsoptioner av serie TO 1 inom ramen för Erbjudandet. Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget initialt cirka 60 MSEK före emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 6,8 MSEK. Samtliga aktier i Erbjudandet har ISIN-kod SE0015961016 och samtliga teckningsoptioner har ISIN-kod SE0016101471.

Övertilldelningsoption

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har Bolaget åtagit sig att, på begäran av Lago Kapital, emittera ytterligare högst 390 244 aktier och högst 195 122 teckningsoptioner av serie TO 1, motsvarande högst 195 122 units, sammantaget motsvarande högst cirka 13,3 procent av antalet units som omfattas av Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**"), till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas av Lago Kapital helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo avseende både aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 omfattar Erbjudandet maximalt 1 658 537 units, motsvarande cirka 68 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.

Teckningsoptioner av serie TO 1

En (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 5 maj 2022 till och med den 19 maj 2022. Teckningskursen för teckningsoptionerna kommer att uppgå till 23,50 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0016101471.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 41 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 20,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av units ska ske under perioden från och med den 15 juni 2021 till och med den 29 juni 2021. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden samt tiden för betalning.

Tilldelning

Tilldelning av units beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Redeye, varvid målet kommer vara att uppnå en god ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i syfte att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier efter den planerade noteringen av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market. Samtliga investerare som i förväg ingått avtal om teckningsåtaganden med Bolaget ska dock vara garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtagande.

Besked om tilldelning och betalning

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 30 juni 2021 samt finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

När fördelningen av units fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av units i Bolaget. Detta beräknas ske omkring den 30 juni 2021. De som inte tilldelas units kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande. Den som tecknar sig genom förvaltare ska kontakta sin förvaltare för besked om tilldelning. Betalning ska ske senast likviddagen den 2 juli 2021 eller i enlighet med institutets rutiner vari teckning har skett genom.

Notering på Nasdaq First North Growth Market

Amniotics styrelse har beslutat om att ansöka om notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market i anslutning till Erbjudandet. Under förutsättning att Nasdaq godkänner Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market beräknas första handelsdag till den 6 juli 2021.

Utspädning

Om Erbjudandet fulltecknas och under antagande att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 2 926 830 aktier, från 12 935 000 aktier till 15 861 830 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 18,5 procent. Vid fulltecknat Erbjudande under antagande att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas ges 1 463 415 vederlagsfria teckningsoptioner ut. Om dessa teckningsoptioner utnyttjas till fullo ökar antalet aktier i Bolaget med totalt 4 390 245 aktier, från 12 935 000 aktier till 17 325 245 aktier, motsvarande en total utspädning om cirka 25,3 procent. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 390 244 aktier, vilket innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med totalt 4 780 489 aktier, motsvarande en total utspädning om cirka 27 procent.

Vid fulltecknad Övertilldelningsoption ges ytterligare 195 122 vederlagsfria teckningsoptioner ut. Om dessa teckningsoptioner utnyttjas till fullo ökar antalet aktier i Bolaget med 195 122 aktier, från 17 715 489 aktier till 17 910 611 aktier, motsvarande en total utspädning om cirka 27,8 procent.

Kostnader för Erbjudandet

Kostnaderna i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 6,8 MSEK, och består huvudsakligen av ersättningar till rådgivare i anslutning till Erbjudandet.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

4.2 Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Amniotics är ett biopharmablag som utvecklar cellterapi-läkemedel med utgångspunkt från fostervatten vid planerade kejsarsnitt. De celler Bolaget utvecklar är s.k. mesenkymala stamceller (MSC), med den särskilda egenskapen att cellerna härrör från olika vävnader från det nyfödda barnet; lunga/njure/nervsystem/hud. Amniotics teknologi tillåter att Bolaget kan välja vilken typ av cell man vill använda. Bolaget har idag utvecklat en flerfaldigt patenterad process, vilken innefattar extraktion av fostervatten med en egenutvecklad medicinteknisk produkt, sortering och mångdubbling av stamcellerna, samt en egen produktionsanläggning för förpackning av stamcellsmaterialet i ampuller. För ett flertal sjukdomar och tillstånd där effektiv behandling idag saknas eller är otillräcklig kan stamceller vara ett potentiellt alternativ. Amniotics ser en möjlighet att kunna adressera detta medicinska behov genom att utveckla nya effektiva behandlingsmetoder baserat på dessa vävnadsspecifika MSC.

Bolagets grundare har under många år forskat på stamceller och fostervatten och sedan Amniotics grundades för sex år sedan har ett intensivt forskning- och utvecklingsarbete pågått med industriell metodik. Vidare har Bolaget investerat i sin egen GMP-godkända produktionsanläggning och rekryterat nyckelkompetenser inför de kommande kliniska studier som Bolaget nu avser att påbörja. Bolagets första kliniska studie planerar att använda MSC med lungkaraktäristiska egenskaper för patienter med svår inflammatorisk och fibrotisk lungsjukdom. För att kunna genomföra dessa kliniska studier behövs kapital och Bolaget ser det som en naturlig väg att genomföra en notering på Nasdaq First North Growth Market och genomföra Erbjudandet.

Motiv för Erbjudandet

Styrelsen bedömer att Amniotics befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Prospektet uppskattas att en brist på rörelsekapital kommer att uppstå i juli 2021. I syfte att finansiera kommande kliniska studier och vidareutveckling av flertalet andra projekt samt för att finansiera det bedömda rörelsekapitalunderskottet har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet om cirka 60 MSEK före avdrag för emissionskostnader i samband med noteringen av dess aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas beräknas nettolikviden uppgå till cirka 53,2 MSEK. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo beräknas nettolikviden uppgå till cirka 61,2 MSEK. Vid fulltecknat Erbjudande inklusive Övertilldelningsoptionen ges 1 658 537 teckningsoptioner ut, och om dessa utnyttjas till fullo erhåller Bolaget ytterligare cirka 39 MSEK före avdrag för emissionsrelaterade kostnader.

Nettolikviden från Erbjudandet, inklusive Övertilldelningsoptionen samt eventuell likvid från utnyttjandet av teckningsoptionerna, är avsedd att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

1. Cirka 50 procent ska användas till finansiering av klinisk utveckling
2. Cirka 30 procent ska användas till finansiering av Bolagets löpande verksamhet i form av löner och externa konsulter
3. Cirka 10 procent ska användas till finansiering av labbkostnader och djurstudier
4. Cirka 10 procent ska användas till finansiering av Bolagets lokaler och övriga kostnader

Angivna procentsatser är approximativa och kan därför komma att justeras något.

Skulle Erbjudandet inte tecknas i erforderlig utsträckning och i det fall investerarna inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens förväntan, avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller banklån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Amniotics utveckling.

Teckningsåtaganden

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden som erhållits från ett antal befintliga aktieägare och externa investerare om cirka 43 MSEK, motsvarande cirka 72 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Intressekonflikter

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

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

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Amniotics är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Amniotics nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Peter Buhl Jensen	Styrelseordförande
Anders Månsson	Styrelseledamot
Christer Fåhraeus	Styrelseledamot
Christopher Bravery	Styrelseledamot
Fredrik Tibergh	Styrelseledamot
Ingrid Atteryd Heiman	Styrelseledamot
Lars Stigsson	Styrelseledamot
Marcus Larsson	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets Prospektförordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

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

KÄLLFÖRTECKNING

- Immunomodulatory and Regenerative Effects of Mesenchymal Stem Cells and Extracellular Vesicles: Therapeutic Outlook for Inflammatory and Degenerative Diseases. Dabrowska S, Andrzejewska A, Janowski M, Lukomska B. *Front Immunol*. 2021 Feb 5;11:591065. doi: 10.3389/fimmu.2020.591065. eCollection 2020. PMID: 33613514 Mesenchymal stem cells: Emerging mechanisms of immunomodulation and therapy. Glenn JD, et al. *World J Stem Cells*. 2014. PMID: 25426250 Mesenchymal stem cell subpopulations: phenotype, property and therapeutic potential. Mo M, et al. *Cell Mol Life Sci*. 2016. PMID: 27141940 Review
- <https://stemcellsjournals.onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1002/sctm.19-0202>, [https://www.cell.com/trends/molecular-medicine/supplemental/S1471-4914\(18\)30240-5](https://www.cell.com/trends/molecular-medicine/supplemental/S1471-4914(18)30240-5)
- Statement from FDA Commissioner Scott Gottlieb, M.D. and Peter Marks, M.D., Ph.D., Director of the Center for Biologics Evaluation and Research on new policies to advance development of safe and effective cell and gene therapies | FDA
- Regenerative Medicine in Pharma, Global Data 2020. Cell therapies include: embryonic stem cells (ESCs), induced pluripotent stem cells (iPSCs), nuclear transfer embryonic stem cells (ntESCs), parthenogenetic embryonic stem cells (pES), hematopoietic stem cells (HSCs), Mesenchymal Stem cells (MSCs), neural stem cells (NCs), epithelial stem cells & Immune cell therapy
- Regenerative Medicine in Pharma, Global Data 2020
- Stawicki et al "The 2019–2020 Novel Coronavirus (Severe Acute Respiratory Syndrome Coronavirus 2) Pandemic: A Joint American College of Academic International Medicine-World Academic Council of Emergency Medicine Multidisciplinary COVID-19" Working Group Consensus Paper, 2020, *J Glob Infect Dis*, PMID: 32773996
- <https://www.who.int/news-room/feature-stories/detail/who-recommends-against-the-use-of-remdesivir-in-covid-19-patients>
- <https://www.pharmaceutical-technology.com/comment/covid-19-vaccines-forecast-sales-therapeutic-drugs>
- Collar et al, Acute Exacerbation of Idiopathic Pulmonary Fibrosis An International Working Group Report, *Am J Respir Crit Care Med* Vol 194, Iss 3, pp 265–275, Aug 1, 2016, PMID: 27299520
- Global Data Drug database March 2021
- "Idiopathic Pulmonary Fibrosis: Opportunity Analysis 2019-2029, Global Data
- Leal S, Sacanell J, Riera J, et al. Early postoperative management of lung transplantation. *Minerva Anesthesiol* 2014; 80: 1234–1245. PMID: 24518214 Liu Y, Liu Y, Su L, et al. "Recipient-related clinical risk factors for primary graft dysfunction after lung transplantation: a systematic review and meta-analysis". *PLoS One* 2014; 9: e92773. Pérez-Terán P, Roca O, Rodríguez-Palomares J, et al. "Influence of right ventricular function on the development of primary graft dysfunction after lung transplantation". *J Hear Lung Transplant* 2015; 34: 1423–1429, PMID: 26169669
- Kao C et al, "Postoperative management of lung transplant recipients", 2019, *Journal of Thoracic Disease*, <https://jtd.amegroups.com/article/view/29082/html>
- Altun et al. "Primary graft dysfunction after lung transplantation", 2015, *Turk J. Anaesthesiol Reanim* <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC4894186/>
- International report on organ donation and transplantation activities 2018, <http://www.transplant-observatory.org/global-report-2018/>
- Vogl M. et al, "Lung transplantation in the spotlight", 2016, *The Journal of heart and lung transplantation*, <https://www.jhltonline.org/action/showPdf?pii=S1053-2498%2816%2930165-6>
- <https://www.ddw-online.com/stem-cell-therapies-assessing-the-commercial-opportunity-541-200908/>
- Taits J et al. "Neonatal MSCs from term amniotic fluid can be produced in large amounts in serum-free conditions without loss of stem cell properties", poster presentation at the "Stem Cells, Cell Therapies, and Bioengineering in Lung Biology and Diseases" conference July 15-18 2019 in Vermont, [https://portal.research.lu.se/portal/en/publications/stem-cells-cell-therapies-and-bioengineering-in-lung-biology-and-disease-2019\(1411d214-1311-4cc8-a99e-34638dad98d8\).html](https://portal.research.lu.se/portal/en/publications/stem-cells-cell-therapies-and-bioengineering-in-lung-biology-and-disease-2019(1411d214-1311-4cc8-a99e-34638dad98d8).html)
- Leal S et al. "Early postoperative management of lung transplantation". *Minerva Anesthesiol* 2014; 80: 1234–1245, PMID: 24518214 Liu Y, et al. "Recipient-related clinical risk factors for primary graft dysfunction after lung transplantation: a systematic review and meta-analysis". *PLoS One* 2014; 9: e92773., PMID: 24658073 Pérez-Terán P, et al. "Influence of right ventricular function on the development of primary graft dysfunction after lung transplantation". *J Hear Lung Transplant* 2015; 34: 1423–1429, PMID: 26169669

Motiv för erbjudandet

Amniotics är ett biopharmabolag som utvecklar cellterapi-läkemedel med utgångspunkt från fostervatten vid planerade kejsarsnitt. De celler Bolaget utvecklar är s.k. mesenkymala stamceller (MSC), med den särskilda egenskapen att cellerna härrör från olika vävnader från det nyfödda barnet; lunga/hjule/nervsystem/hud. Amniotics teknologi tillåter att Bolaget kan välja vilken typ av cell man vill använda. Bolaget har idag utvecklat en flerfaldigt patenterad process, vilken innefattar extraktion av fostervatten med en egenutvecklad medicinteknisk produkt, sortering och mångdubbling av stamcellerna, samt en egen produktionsanläggning för förpackning av stamcellsmaterialet i ampuller. För ett flertal sjukdomar och tillstånd där effektiv behandling idag saknas eller är otillräcklig kan stamceller vara ett potentiellt alternativ. Amniotics ser en möjlighet att kunna adressera detta medicinska behov genom att utveckla nya effektiva behandlingsmetoder baserat på dessa vävnadsspecifika MSC.

Bolagets grundare har under många år forskat på stamceller och fostervatten och sedan Amniotics grundades för sex år sedan har ett intensivt forskning- och utvecklingsarbete pågått med industriell metodik. Vidare har Bolaget investerat i sin egen GMP-godkända produktionsanläggning och rekryterat nyckelkompetenser inför de kommande kliniska studier som Bolaget nu avser att påbörja. Bolagets första kliniska studie planerar att använda MSC med lungkaraktäristiska egenskaper för patienter med svår inflammatorisk och fibrotisk lungsjukdom. För att kunna genomföra dessa kliniska studier behövs kapital och Bolaget ser det som en naturlig väg att genomföra en notering på Nasdaq First North Growth Market och genomföra Erbjudandet.

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Styrelsen bedömer att Amniotics befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Prospektet uppskattas att en brist på rörelsekapital kommer att uppstå i juli 2021. I syfte att finansiera kommande kliniska studier och vidareutveckling av flertalet andra projekt samt för att finansiera det bedömda rörelsekapitalunderskottet har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet om cirka 60 MSEK före avdrag för emissionskostnader i samband med noteringen av dess aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte

utnyttjas beräknas nettolikviden uppgå till cirka 53,2 MSEK. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo beräknas nettolikviden uppgå till cirka 61,2 MSEK. Vid fulltecknat Erbjudande inklusive Övertilldelningsoptionen ges 1 658 537 teckningsoptioner ut, och om dessa utnyttjas till fullo erhåller Bolaget ytterligare cirka 39 MSEK före avdrag för emissionsrelaterade kostnader.

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden som erhållits från ett antal befintliga aktieägare och externa investerare om cirka 43 MSEK, motsvarande cirka 72 procent av Erbjudandet. För mer information om lämnade teckningsåtaganden, se avsnittet "Teckningsåtaganden".

Skulle Erbjudandet inte tecknas i erforderlig utsträckning och i det fall investerarna inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens förväntan, avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller banklån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Amniotics utveckling.

Rådgivares intressen och intressekonflikter

Redeye är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Redeye (samt till Redeye närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Amniotics för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Nordic Issuing agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Nordnet agerar retail selling agent i samband med Erbjudandet. Lago Kapital är anlitad att hantera stabiliseringsåtgärder i samband med Erbjudandet, beskrivet under avsnittet "Stabilisering". Redeye, Nordic Issuing, Nordnet och Lago Kapital erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.

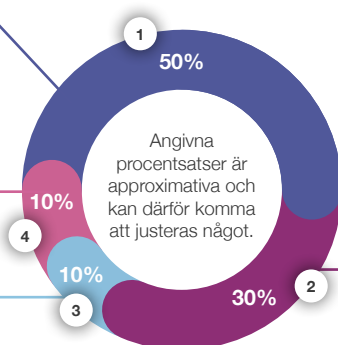
Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

1 - Cirka 50 procent ska användas till finansiering av klinisk utveckling

4 - Cirka 10 procent ska användas till finansiering av Bolagets lokaler och övriga kostnader

3 - Cirka 10 procent ska användas till finansiering av labbkostnader och djurstudier



Nettolikviden från Erbjudandet, inklusive Övertilldelningsoptionen samt eventuell likvid från utnyttjandet av teckningsoptionerna, är avsedd att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt följande prioritering:

2 - Cirka 30 procent ska användas till finansiering av Bolagets löpande verksamhet i form av löner och externa konsulter

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

MARKNADSÖVERSIKT

Cellterapi - Nästa innovationssteg för behandlingar av livshotande och obotbara sjukdomar

Den medicinska potentialen hos stamceller har varit känd en tid, men har först de senaste åren börjat se ett uppsving inom klinisk läkemedelsutveckling. Detta förklaras av tidskrävande utvecklingsarbete av nya produktionsmetoder och vetenskapliga studier nödvändiga för att evaluera effekten av nya behandlingsmetoder. Stamcellsterapi innebär behandling med levande celler, vilket betyder att såväl produktion som hantering av läkemedel innebär högt ställda krav på bästa möjliga hantering av dessa celler under hela processen för optimal effekt hos den slutliga produkten. För ett stort antal sjukdomar som i nuläget saknar effektiv behandling bedöms det finnas en stor potential för cellterapi som en ny behandlingsmodalitet.

Stamceller är ett samlingsnamn för olika typer av celler med förmåga till självförnyelse, samt utveckling och mognad till mer specialiserade celler. En av dessa typer är mesenkymala stamceller (MSC). MSC finns spridda i organen i våra kroppar och koordinerar läkningsprocessen vid eventuell vävnadsskada. Att använda MSC som är tillförda utifrån är således ett sätt att förstärka kroppens egen förmåga till självläkning. MSC-terapi står nu på gränsen till att kunna behandla ett flertal sjukdomar som för närvarande saknar effektiv behandling såsom autoimmuna sjukdomar, sjukdomar i det centrala nervsystemet, sjukdomar i cirkulationsapparaten, m.fl. Terapeutiska effekter av MSC kan härledas till flera olika egenskaper hos dessa celler. En central egenskap är förmågan att regenerera vävnader och organ, antingen genom att direkt bidra till återskapande av ny vävnad eller genom att stimulera celler i en skadad vävnad för förbättrad självreparation. En annan viktig egenskap hos MSC är deras antiinflammatoriska effekter genom direkt påverkan på immunsystemet.¹

Amniotics särskiljer sig som stamcellsproducent på följande sätt:

- Amniotics utvinna sina stamceller från en ny källa – fostervatten, vilket doneras i samband med planerade kejsarsnitt och tas till vara med en patenterad metod. Från varje donator beräknar Bolaget kunna producera tusentals doser läkemedel.
- Att Amniotics utvinna sina stamceller ur fostervatten har två avgörande fördelar:
 - » Fostervatten ger neonatal (nyfödd) kvalitet på stamcellerna. Idag används huvudsakligen stamceller från vuxna/medelålders donatorer (material från fettsugningar eller från benmärgsdonationer). Neonatala stamceller förökar sig snabbare i den industriella tillverkningsprocessen än celler från vuxna donatorer och antas vara fördelaktiga terapeutiskt.
 - » Eftersom fostervatten har kontaktyta med flera olika vävnadstyper hos det ofödda barnet går en viss del MSC ut i fostervattnet från flera olika vävnader. Bolaget kan med sin teknologi välja ut just den vävnadstyp av stamceller som önskas för den kliniska tillämpningen. Detta innebär att Amniotics kan producera vävnadsspecifika stamceller för till exempel lung-, hud-, och nervvävnad. Detta anser Bolaget är en stor fördel eftersom det innebär att Amniotics ur denna enda källa kan ta fram en hel serie med flera patenterbara stamcellsprodukter speciellt lämpade för utveckling inom olika terapiområden. Amniotics känner inte till något annat bolag som arbetar med vävnadsspecifika MSC från fostervatten.
- Att Amniotics ur samma källa kan producera flera olika produkter för utveckling inom olika terapiområden, gör att Bolaget kan använda sig av en affärsmodell som baserar sig på utlicensiering inom vissa terapiområden i ett tidigt stadium, medan Bolaget satsar på längre värdeskapande utveckling inom andra områden. På detta sätt kan tidiga licensintäkter vara med och bidra till Bolagets egna kliniska utvecklingsprogram.
- Amniotics kan även redan i nuläget erbjuda kontraktutveckling och kontraktstillverkning av cellterapi till andra aktörer i läkemedelsindustrin, till universitet och till sjukhus på sin GMP-certifierade produktionsanläggning som en oberoende inkomstkälla.

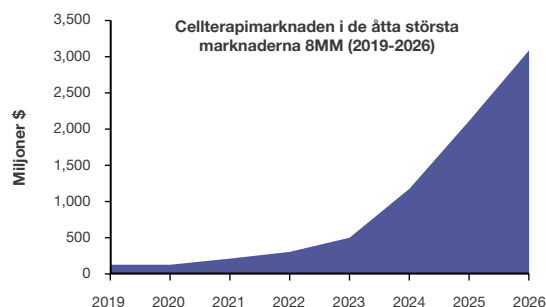
1. Immunomodulatory and Regenerative Effects of Mesenchymal Stem Cells and Extracellular Vesicles: Therapeutic Outlook for Inflammatory and Degenerative Diseases. Dabrowska S, Andrzejska A, Janowski M, Lukomska B. *Front Immunol.* 2021 Feb 5;11:591065. doi: 10.3389/fimmu.2020.591065. eCollection 2020. PMID: 33613514
 Mesenchymal stem cells: Emerging mechanisms of immunomodulation and therapy.
 Glenn JD, et al. *World J Stem Cells.* 2014. PMID: 25426250
 Mesenchymal stem cell subpopulations: phenotype, property and therapeutic potential.
 Mo M, et al. *Cell Mol Life Sci.* 2016. PMID: 27141940 Review.

Stamceller från fostervatten

Amniotics plattform möjliggör utvinnande av MSC från fostervatten, som tillvaratas från friska frivilliga donatorer i samband med planerade kejsarsnitt. Bolaget bedömer att insamlingen är säker för såväl mor som barn och genererar ett lätthanterligt cellmaterial. Fördelarna med stamceller från fostervatten är, förutom de neonatala cellernas höga kvalitet, även möjligheten att kunna välja MSC specifika för olika kroppsvävnader. I och med att fostervattnet är i kontakt med flera biologiska gränssytor hos fostret kan korresponderande vävnadsspecifika subpopulationer (t.ex. lung-, njur- och hud-MSC) utvinnas ur fostervattnet genom Amniotics process. Cirka 75 procent² av MSC som idag används i klinisk forskning och utveckling kommer från vuxna donatorer. Fostervatten som källa till MSC har fördelar av ovan givna skäl, men även genom ett högt utbyte av celler, högre tillväxtkapacitet, och högre differentieringskapacitet än celler från vävnadsmaterial från vuxna individer.³

Marknaden för cellterapi

Det första MSC-baserade läkemedel som fick ett europeiskt godkännande (Alofisel från TiGenix / Takeda) blev godkänt av den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA i mars 2018. Den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA beräknar att godkännande av läkemedel baserade på cell- och genterapi kommer att öka med 900 procent årligen mellan 2020 och 2025.⁴



Den globala cellterapiemarknaden – Fortfarande i startfasen, men tillväxten är snabb

På marknaden finns idag endast ett fåtal godkända cellterapi, vilket visar på att det fortfarande är ett tidigt stadium för denna typ av behandling. Området förväntas dock växa under de kommande åren på grund av flera kliniska framgångar som har accelererat investeringarna i sektorn. GlobalData beräknar att området inom

cellterapi kommer nå 3,1 miljarder USD 2026.⁶ Cellterapi har potentialen att förändra det framtida vårdlandskapet genom potentialen att bota en mängd sjukdomar.

Inledande fokus på lungsjukdomar

Med utgångspunkt från djurfarmakologiska resultat vilka visat på antifibrotiska och immunmodulerande effekter av Bolagets MSC har Amniotics beslutat att utveckla PulmoStem™ för lungsjukdomar där fibros och inflammation är nyckelfenomen i sjukdomsprocessen. Sådana lungsjukdomar inkluderar Acute Respiratory Distress Syndrome (ARDS), Idiopatisk pulmonell fibros (IPF), COVID-19 med eller utan ARDS komplikation samt akut avstötning av transplanterat (den nya lungan) i samband med lungtransplantation. PulmoStem™ är Amniotics produktnamn för MSC som selekterats på basis av markörer som är specifika för just lungvävnad, och som därför antas vara särskilt lämpade för att bidra till läkningsprocesser i just lungorna.

ARDS och COVID-19 utlöst ARDS – akut inflammation och akut fibros

ARDS karaktäriseras av ett akut inflammatoriskt tillstånd med respiratorisk svikt (lungdysfunktion) och bilaterala lungödem förenat med hypoxi. När lungdysfunktion är orsakad av svår infektion eller multitrauma så föreligger vanligen också en massiv vävnadsskada och kraftigt förhöjt proinflammatoriskt svar. Detta resulterar i akut lungbarriärskada och ett stort gasutbyte i lungan som leder till akuta andningsproblem. Patienter med ARDS intensivvårdas, men trots det har sjukdomen en hög dödlighet.

Den nya coronavirussjukdomen (COVID-19) har vuxit till en global folkhälsokris där de allvarigaste fallen utvecklar ARDS. Av de COVID-19-patienter som utvecklar symptom, återhämtar sig de flesta, men vissa blir kritiskt sjuka och kräver intensivvård. Det finns även en stor kronisk sjuklighet i efterförloppet, upp till 10 procent, även efter måttlig sjukdom.

Andningsbesvär som orsakas av COVID-19 har en komplex kurs. I de tidiga faserna av sjukdomen kan antiviral terapi vara effektiv, medan i det senare skedet av infektionen i svåra fall kommer inte virustitern att vara hög och komplikationerna beror istället på ett skadligt förhöjt inflammatoriskt svar hos patienten. En hypotes är därför att nedreglering eller undvikande av cytokinstormar kan vara nyckeln till behandling av svår COVID-19. Svårighetsgraden av lungskador korrelerar med omfattningen av lunginfiltration av inflammatoriska celler. Det är också tydligt att överlevande som återhämtat sig efter en allvarig coronavirusinfektion kan ha tecken på lungskador flera månader senare.⁷

2. <https://stemcellsjournals.onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1002/sctm.19-0202>, [https://www.cell.com/trends/molecular-medicine/supplemental/S1471-4914\(18\)30240-5](https://www.cell.com/trends/molecular-medicine/supplemental/S1471-4914(18)30240-5)

3. Se fotnot 1

4. Statement from FDA Commissioner Scott Gottlieb, M.D. and Peter Marks, M.D., Ph.D., Director of the Center for Biologics Evaluation and Research on new policies to advance development of safe and effective cell and gene therapies | FDA

5. Regenerative Medicine in Pharma, Global Data 2020 Cell therapies include: embryonic stem cells (ESCs), induced pluripotent stem cells (iPSCs), nuclear transfer embryonic stem cells (ntESCs), parthenogenetic embryonic stem cells (pES), hematopoietic stem cells (HSCs), Mesenchymal Stem cells (MSCs), neural stem cells (NCs), epithelial stem cells & Immune cell therapy 8MM: US, France, Germany, Italy, Spain, UK, Japan and China

6. Regenerative Medicine in Pharma, Global Data 2020

7. Referensen gäller både första och andra stycket. Stawicki et al "The 2019–2020 Novel Coronavirus (Severe Acute Respiratory Syndrome Coronavirus 2) Pandemic: A Joint American College of Academic International Medicine-World Academic Council of Emergency Medicine Multidisciplinary COVID-19* Working Group Consensus Paper, 2020, J Glob Infect Dis, PMID: 32773996

Nuvarande terapier

Det finns idag inga effektiva terapier som förebygger eller botar ARDS. Det finns heller inget läkemedel med fullgod effekt mot ARDS utlöst av COVID-19. Traditionella kortikosteroider är rekommenderat för behandling av patienter med svår och kritisk COVID-19. Remdesivir, ett antiviralt läkemedel, blev godkänt under 2020 av hälsovårdsmyndigheter i EU och USA. Nyligen har forskning visat på att Remdesivir endast ger en modest förbättring för patienter.⁸ Utöver detta finns en stor mängd behandlingar inom olika stadier av experimentell och klinisk utvärdering.

Potentiella terapier

Behandlingar under utveckling för ARDS och COVID-19 utlöst ARDS inkluderar läkemedelsalternativ inom ett brett spektrum av angreppsvinklar. Dessa alternativ inkluderar MSC i form av PLX-PAD från Pluristem Therapeutics, Remestemcel-L från Mesoblast och Multistem från Athersys.

Marknadens storlek och potential

Som ett resultat av den lyckosamma introduktionen av vaccin mot COVID-19 har det globala ekonomiska incitamentet för COVID-19-läkemedelsterapier påverkats. Samtidigt är den pågående pandemin långt ifrån över och det är fortfarande oklart hur länge vaccin kommer skydda personer och hur effektiva vaccinen är mot de nya mutationer som upptäckts. Den senaste prognosen gällande försäljning av läkemedelsterapier mot COVID-19 prognostiseras att uppgå till 6,4 miljarder USD 2021 för att sedan minska till 2,7 miljarder USD under 2026.⁹

Idiopatisk lungfibros – kronisk inflammation och kronisk fibros

Idiopatisk lungfibros (IPF) är en progressiv, kronisk och irreversibel dödlig lungsjukdom som kännetecknas av kronisk inflammation och fibros, vilken gör lungan allt stelare med försämrat gasutbyte till följd. Endast två tillgängliga behandlingsalternativ finns på marknaden. Båda dessa alternativ är förknippade med besvärliga biverkningar vilket gör att många av patienterna har svårt att upprätthålla sin långvariga behandling.

Dödligheten i IPF är hög, med en rapporterad medianöverlevnad på 2–3 år från diagnos och ungefär 20 procent överlevnad vid fem år efter diagnos. IPF är en relativt sällsynt sjukdom, men genom sin svårhetsgrad är den en betydande börda för samhället. Varje år får 14 procent av IPF-patienterna en akut exacerbationshändelse, som kännetecknas av en plötslig försämring vilken kan kräva respiratorvård på intensivvårdsavdelningen. Tillgänglig data pekar på att 46 procent av de som dör inom patientgruppen är diagnostiserade med idiopatisk lungfibros som har haft en akut exacerbation. Mediantiden för överlevnad i samband med en akut exacerbation är cirka tre till fyra månader.¹⁰

Nuvarande terapier

Behandlingsalternativen för IPF är begränsade, med endast två terapier godkända för IPF i världen idag. Dessa är de antifibrotiska läkemedlen, Ofev (Nintedanib, Boehringer Ingelheim) och Esbriet (Pirfenidon, Genentech), båda är sjukdomsmodifierande läkemedel som fördröjer sjukdomsutvecklingen, men som inte kan bota sjukdomen eller förhindrar progression. Dessutom leder båda terapierna till besvärande gastrointestinala biverkningar (t.ex. illamående, kräkningar och diarré) som i många fall förhindrar fortsatt medicinering. Andra negativa biverkningar är leverskador, och vad gäller Esbriet utslag och ljuskänslighet. Sammantaget begränsar tolerabilitetsprofilerna den patientpopulation som kan behandlas effektivt med dessa terapier.

Lungtransplantation kan vara en livräddande behandling, men är förenad med avstöttningsreaktioner (Primary Graft Dysfunction, PGD) i en förhållandevis hög grad och brist på lämpliga lungor. Sammantaget finns ett klart och tydligt behov av nya behandlingsformer mot IPF som kan stoppa, eller i bästa fall vända, sjukdomsutvecklingen och förbättra den idag dystra prognosen.¹¹

Potentiella terapier

Antalet framtida potentiella konkurrenter inom terapiområdet för IPF är relativt få och i tidigt skede, där de flesta industrisponsrade läkemedlen i aktiv klinisk utveckling befinner sig i fas I. Ett läkemedel (GLPG1690) från Galapagos (EU-rättigheter är licensierade till Gilead) blev nyligen avbrutet i fas III på grund av säkerhetsproblem. TD139 från Galectos pågående fas II-studie avbröts nyligen i sin högsta dos också på grund av säkerhetsproblem. Det finns en stamcellsterapi i klinisk fas, Rohto Pharmaceuticals, som har registrerat en fas I/II-studie i Japan i augusti 2020.¹²

Marknadens storlek och potential

Under 2019 fanns det cirka 130 000 diagnostiserade fall av IPF på de sju största marknaderna.¹³ Prognosen för 2028 är att antalet fall kommer öka till cirka 154 000.¹⁴ Denna trend drivs av en allt mer åldrande befolkning. Den globala försäljningen av läkemedel mot IPF uppgick till 2,5 miljarder USD under 2019 och förväntas växa till 3,6 miljarder USD under 2029.¹⁵

Amniotics bedömer att det finns en stor efterfrågan på nya behandlingsalternativ för IPF. Nuvarande behandlingar saktar endast ner sjukdomsförloppet och är behäftade med uttalade biverkningar.¹⁶ Vidare är effekten för de nuvarande läkemedlen i samband med akut exacerbation av IPF otillräcklig.

8. <https://www.who.int/news-room/feature-stories/detail/who-recommends-against-the-use-of-remdesivir-in-covid-19-patients>

9. <https://www.pharmaceutical-technology.com/comment/COVID-19-vaccines-forecast-sales-therapeutic-drugs>

10. Collar et al. Acute Exacerbation of Idiopathic Pulmonary Fibrosis An International Working Group Report, Am J Respir Crit Care Med Vol 194, Iss 3, pp 265–275, Aug 1, 2016, PMID: 27299520

11. Se fotnot 9

12. Global Data Drug database March 2021

13. USA, Japan, England, Tyskland, Frankrike, Italien och Spanien

14. "Idiopathic Pulmonary Fibrosis: Opportunity Analysis 2019-2029, Global Data

15. "Idiopathic Pulmonary Fibrosis: Opportunity Analysis 2019-2029, Global Data

16. "Idiopathic Pulmonary Fibrosis: Opportunity Analysis 2019-2029, Global Data

Lungtransplantation / Primär graftdysfunktion

Lungtransplantation (LT) har blivit ett allt vanligare ingrepp, dock har ingreppet konsekvent släpat efter andra organtransplantationer avseende överlevnad. Primär graftdysfunktion (Primary Graft Dysfunction, PGD) är en allvarlig form av akut chocklunga som primärt är relaterad till ischemi-reperfusions skada med sviktande funktion hos den transplanterade lungan. Cirka 12 procent till 55 procent av lungtransplanterade patienter, beroende på när organfunktionen kontrolleras, får denna typ av komplikation. Komplikationen är förknippad med signifikant förhöjd sjuklighet och dödlighet och sämre funktion hos den transplanterade lungan.¹⁷ Patienter som genomgår en lungtransplantation behandlas i respirator för att lindra symtomen i samband med sekundär chocklunga (ARDS).¹⁸ Det finns idag ingen säker behandling för att förhindra PGD i samband med lungtransplantation.¹⁹

Marknadens storlek och potential

Årligen sker över 6 000 lungtransplantationer (LTx) globalt, varav 55 procent utförs i Nordamerika och 36 procent i Europa. Antalet lungtransplantationer ökar, vilket reflekterar ett ökat antal donatorer, förbättrad användning av tillgängliga organ och fler kandidater listade för transplantation.²⁰ Kostnaden för en lungtransplantation är hög. I USA uppskattas ingreppet kosta 1 MUSD och i Europa 85 000 EUR²¹, vilket gör att utvecklingen av en behandling som riskerar att transplanterat avstöts akut, eller att transplanterat fungerar kortare tid är av stor värde.

Konkurrerande teknologier

Det finns i dagsläget ingen godkänd behandling riktad mot den underliggande sjukdomen inom COVID-19-relaterad ARDS, IPF eller för PGD vid lungtransplantation, som behandlar den underliggande sjukdomen/tillståndet. Flera cellbaserade produkter riktade mot COVID-19-relaterad ARDS är under utveckling, inkluderande remestemcel-L från Mesoblast i fas III, Multistem från Atherys i fas II/III och CAP-1002 från Capricor Therapeutics i fas II. Dessa är alla baserade på MSC från vuxna donatorer. PLX-PAD från Pluristem i fas II är stamceller från moderkaka och Orbcel från Orbsen Therapeutics som också är i fas II baseras på vävnad från navelsträng. Mesenkymala stamceller från fostervattnet, vilka Amniotics använder för sina produkter, anses av Bolaget ha flera fördelar jämfört med stamcellerna som kommer från en vuxen donator. I synnerhet då Amniotics har teknologin att välja vävnadsspecifika MSC, alltså MSC som liknar lungans celler från fostervatten är unga och livskraftiga och har inte påverkats av stress och negativa miljöfaktorer. De har inte heller hunnit samla på sig mutationer. I och med att fostervattnet är i kontakt med flera vävnadstyper från barnet kan dessa vävnadsspecifika subpopulationer (t.ex. lung-, njur- och hud-MSC) utvinna. Amniotics känner i dagsläget inte till någon konkurrent som utvinner olika vävnadsspecifika MSC från fostervatten kommersiellt.

17. Leal S, Sacanell J, Riera J, et al. Early postoperative management of lung transplantation. *Minerva Anestesiol* 2014; 80: 1234–1245. PMID: 24518214 Liu Y, Liu Y, Su L, et al. "Recipient-related clinical risk factors for primary graft dysfunction after lung transplantation: a systematic review and meta-analysis". *PLoS One* 2014; 9: e92773. Pérez-Terán P, Roca O, Rodríguez-Palomares J, et al. "Influence of right ventricular function on the development of primary graft dysfunction after lung transplantation". *J Hear Lung Transplant* 2015; 34: 1423–1429. PMID: 26169669

18. Kao C et al. "Postoperative management of lung transplant recipients", 2019, *Journal of Thoracic Disease*. <https://td.amegroups.com/article/view/29082/html>

19. Altun et al. "Primary graft dysfunction after lung transplantation", 2015, *Turk J. Anaesthesiol Resanim* <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC4894186/>

20. International report on organ donation and transplantation activities 2018, <http://www.transplant-observatory.org/global-report-2018/>

21. Vogl M, et al. "Lung transplantation in the spotlight", 2016, *The Journal of heart and lung transplantation*, <https://www.jhltonline.org/action/showPdf?pii=S1053-2498%2816%2930165-6>

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Affärsstrategi

Amniotics strategi är att bedriva innovativ forskning och utveckling inom stamcellsbaseerade cellterapi genom att ha patent på plats i alla steg från insamlandet av fostervatten till den färdiga produkten. Bolagets ambition är att utveckla projekten till tidig klinisk fas för behandling av människa i fas I/II, och därefter ingå partnerskap för fortsatt utveckling och kommersialisering. Amniotics ser sig tillsammans med partners kunna rikta sig mot en mängd marknader. Initialt kommer fokus vara på Europa och USA men med rätt partners är även andra marknader intressanta för Bolaget.

Den nuvarande affärsplanen är:

- Kontraktutveckling och kontraktstillverkning av cellterapi
- För PulmoStem™ (MSC selekterade för lungvävnad) i ARDS och IPF: inleda fas I/II-studie
- För PulmoStem™ i lungtransplantation: inleda klinisk Proof-of-concept (fas II)-studie mot bakgrund av resultaten i övriga studier för möjligt partnerskap kring senare utveckling
- För CogniStem™ (MSC selekterade för nervvävnad) inleda det kliniska utvecklingsprogrammet för att möjliggöra utlicensiering efter inledande fas I/II-studie

På längre sikt har Bolaget även möjlighet till utveckling för hudsjukdomar (dermatologi) samt inom området för sjukdomar i njurarna (nefropati), eftersom Bolaget också har möjlighet att selektivt producera MSC med dessa typer av vävnadsspecificitet.

Verksamhetsområdet kontraktutveckling och kontraktstillverkning av cellterapi

Amniotics andra affärsmöjlighet ligger inom Bolagets egen produktionsservice. Amniotics har vid tidigt skede byggt en egen GMP-produktionsanläggning, vilket i ett partnerskap möjliggör att Bolaget kan säkra en större del av värdekedjan i sina produkter genom att behålla tillverkningsrättigheterna för att producera läkemedel för kommersiellt bruk jämfört med en situation då produkten tillverkas av en partner eller tredje part.

Amniotics kan därför också arbeta som teknik- och tjänstleverantör till universitet, sjukhus och den biofarmaceutiska industrin med fokus på GMP-kompatibel tillverkning av avancerade

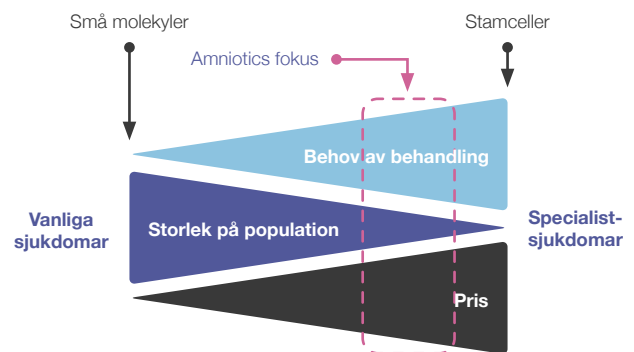
terapiläkemedel (ATMP). Amniotics vill arbeta med andra företag för att tillföra värde till dem genom t.ex.:

- Processutveckling för ATMP (cell- och genterapiprodukter) vid Amniotics GMP-tillverkningsanläggning i Lund
- Arbeta med små och medelstora företag för att hjälpa till med lanseringen av deras produkter
- Hjälpa till att lösa operativa utmaningar så som exempelvis kapacitetsbegränsningar

Inom kontraktutveckling och kontraktstillverkning av cellterapi är Bolagets strategi att vara det naturliga valet av samarbetspartner i Norden och därigenom befästa sin ställning som en stark aktör inom fältet tillverkning av cellterapi för tidig klinisk fas.

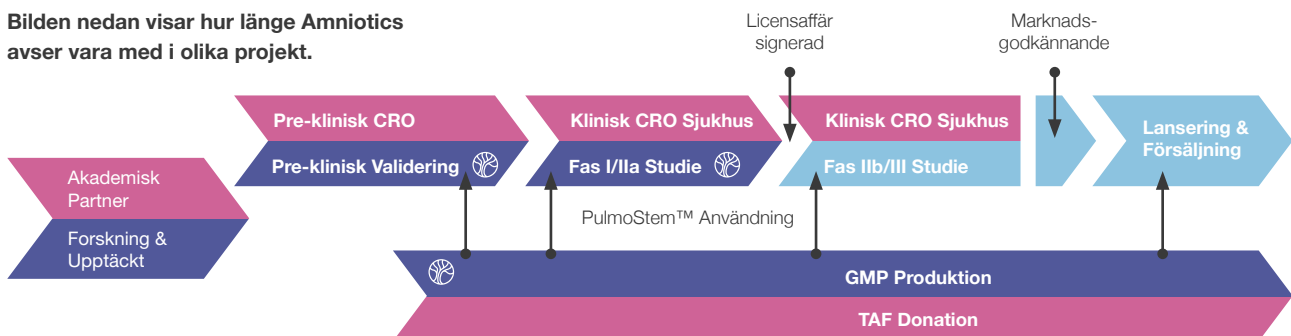
Verksamhetsområdet läkemedelsutveckling med cellterapi

Amniotics inriktar sig på behandling av sjukdomar där en mindre men väldefinierad patientgrupp (här inkluderas sällsynta sjukdomar) har ett stort behov av bättre behandlingsalternativ.²² För att läkemedlet ska ingå i läkemedelsförmånerna (Eng. reimbursement) och erhålla en affärsrelevant prissättning måste hälsoekonomiska data dokumenteras. I denna data betyder ökad livslängd för en behandlad patient mycket för möjligheten till god prissättning. Utöver detta kommer hälsoekonomiska utvärderingar inkludera kostnad per vunnet kvalitetsjusterat levnadsår, QALY.²³ Aspekter på behandlingens hälsoekonomiska utvärdering kommer att inkluderas i placebokontrollerade kliniska studier från fas II.



Bilden ovan visar vilken storlek på indikation, svårighetsgraden av sjukdomen och möjlig prissättning Bolaget avser inrikta sig på.

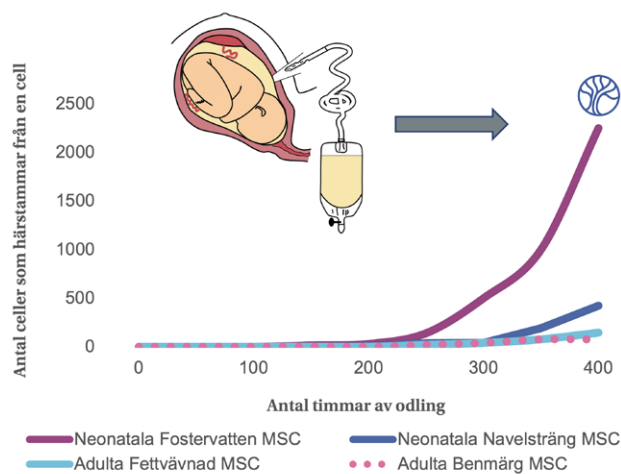
Bilden nedan visar hur länge Amniotics avser vara med i olika projekt.



Verksamhetsområdet cellterapi

Utveckling av olika cellterapier baserade på MSC

Amniotics utvecklar cellterapier från allogena MSC från donerat fostervatten vid planerade kejsarsnitt. Dessa MSC är neonatala vilket betyder att de har en hög kvalitet jämfört med MSC från vuxna individer. Cellerna har ett vävnadsspecifikt ursprung och kan med hjälp av Amniotics patentsökta markörteknologi identifieras, och sorteras ut för utveckling av vävnadsspecifika, säkra och effektiva cellterapiprodukter. Amniotics har utvecklat metoder för att sortera ut vävnadsspecifika celler för behandling av sjukdomar i lunga (PulmoStem™), CNS²⁴ (CogniStem™), njure (NephroStem™) och hud (CutiStem™). Celltillväxten i samband med produktion av Amniotics MSC från fostervatten visar på hög tillväxt jämfört med de alternativ som finns så som stamceller från benmärg, adulta fettvävnad eller navelsträng, vilket även illustreras i bilden nedan.²⁵

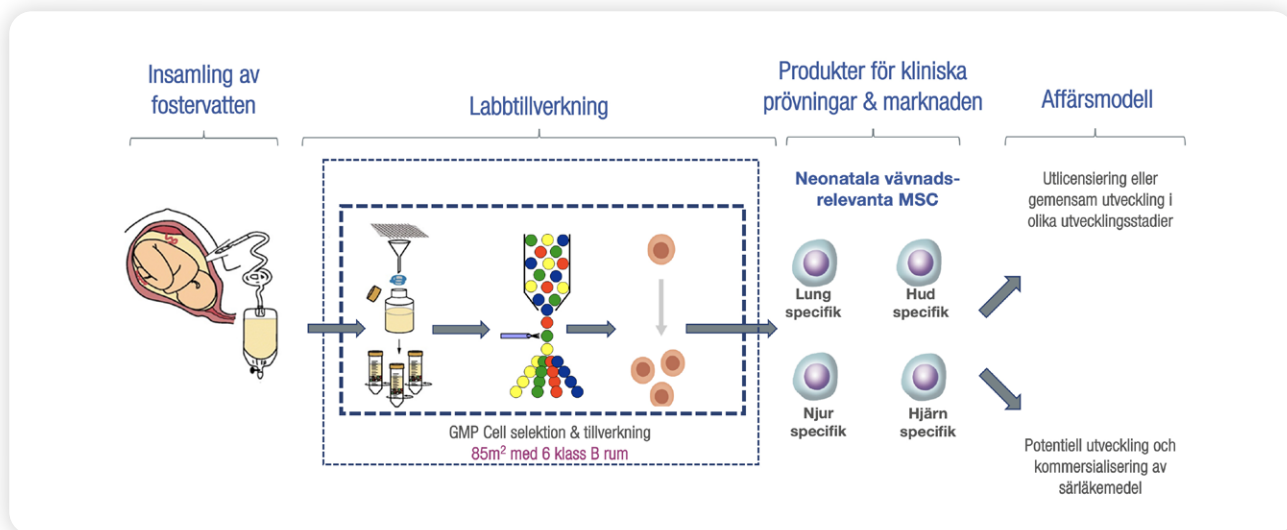


Alla typer av Amniotics stamceller kan produceras i tillräckliga mängder med hjälp av Bolagets egenutvecklade patentsökta processer i en GMP-godkänd produktionsanläggning som ägs av Amniotics. När cellerna är producerade förvaras de nedfrysta vid -150°C i egna lagerlokaler inför användning på patienter. Bolaget bedömer att stamceller från en enda donator kan behandla tusentals patienter. Detta innebär att produktionskostnaderna är förhållandevis låga och att priset för Bolagets läkemedel kan sättas enligt traditionella hälsoekonomiska kriterier. För de vävnadsspecifika MSC-subpopulationerna kommer Amniotics att ta fram sina läkemedelskandidater genom in-vitro studier och genom djurstudier.

De kliniska studierna inom respektive sjukdomsindikation måste på grund av myndighetskrav alltid genomföras på patienter. Studierna kommer att inkludera mindre säkerhetsstudier i samband med första exponeringen i människa, mindre effektstudier med kliniska parametrar samt biomarkörer för en utvärdering av behandlingens nytto-riskprofil vid olika dosnivåer, samt större studier för full dokumentation av nytto-riskprofilen med hjälp av kliniska parametrar och biverkningsprofil i enlighet med krav från relevanta myndigheter såsom EMA och FDA.

Amniotics värdekedja

Amniotics har utvecklat en mångfaldigt patenterad och patentsökt teknologi och en CE-märkt medicinteknisk produkt (uppsamlingsystem) i klass IIa för att utvinna fostervatten och Bolaget är pionjärer inom tillvaratagande av fostervatten som erhålls vid planerade kejsarsnitt. Bolaget har även säkerställt sin produktion av MSC för kliniska studier i sin egen GMP-produktionsanläggning där Bolaget använder sin teknologi för att selektera och odla neonatala vävnadsspecifika MSC. Eftersom fostervattnet är i kontakt med flera vävnadstyper kan vävnadsspecifika subpopulationer av MSC utvinnas. Amniotics har ett samarbetsavtal med Skånes universitetssjukhus (SUS) för att erhålla fostervatten och utvinna MSC från donatorer.



24. Det centrala nervsystemet
 25. Tatts J et al. "Neonatal MSCs from term amniotic fluid can be produced in large amounts in serum-free conditions without loss of stem cell properties", poster presentation at the "Stem Cells, Cell Therapies, and Bioengineering in Lung Biology and Diseases" conference July 15-18 2019 in Vermont, [https://portal.research.lu.se/portal/en/publications/stem-cells-cell-therapies-and-bioengineering-in-lung-biology-and-disease-2019\(1411d214-1311-4ccc-a99e-34639dad98d8\).html](https://portal.research.lu.se/portal/en/publications/stem-cells-cell-therapies-and-bioengineering-in-lung-biology-and-disease-2019(1411d214-1311-4ccc-a99e-34639dad98d8).html)

Amniotics markörteknologi för att identifiera de olika populationerna av MSC bygger på vävnadsspecifika cellytemarkörer som identifierats under forsknings- och utvecklingsarbetet på Bolaget. Amniotics använder markörerna och markörspecifika antikroppar för att identifiera och 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. Amniotics bedömning är att de är det enda nu verksamma bolaget som kan ta fram neonatala vävnadsspecifika MSC från fostervatten för en rad indikationer.

Produktionsanläggning – egen GMP-anläggning och vävnadsinrättning

Amniotics har byggt en GMP-produktionsanläggning i direkt anslutning till Bolagets lokaler och har samtidigt byggt upp nödvändig intern teknisk kompetens för produktion, kvalitetskontroll och temperaturkontrollerad lagerhållning enligt GMP. Amniotics anläggning är på 85 m² och består av 6 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. Bolaget kommer även kunna fortsätta producera läkemedel när produkter har licensierats ut. GMP-anläggningen godkändes för produktion av Läkemedelsverket under fjärde kvartalet 2020.



Bilder från Amniotics GMP-produktionsanläggning i Lund.

Eftersom råmaterialet för läkemedelsproduktion är fostervatten från människa krävs att den hanteras etiskt och enligt lag. Amniotics har därför 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 fjärde kvartalet 2020.

Projektportfölj

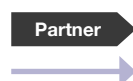
Amniotics har idag en projektportfölj där samma teknologi, metodik och processteknik kan användas för de olika indikationerna. Bolaget har utvecklat metoder för att sortera ut celler för behandling av pulmonella indikationer (PulmoStem™), CNS indikationer (CogniStem™), njurspecifika indikationer (NephroStem™) och dermatologiska indikationer (CutiStem™).

Organ	Indikation	Teknologi	Upptäckt	Pre-klinik	Fas I/II	Fas II / Partnerskap	Framtida milstolpar	
Lunga	ARDS (COVID-19)	MSC (lunga)	Pulmo-Stem™			2022-23	2023	CTA inskickad mars 2021
	Idiopatisk lungfibros (IPF)	MSC (lunga)	Pulmo-Stem™			2022-23	2023	Skicka in CTA 2H 2022
	Lungtransplantation	MSC (lunga)	Pulmo-Stem™				2023	Skicka in CTA 2H 2023
Hjärna	Spinala muskelatrofier	MSC (hjärna)	CogniStem™		2021-22	2023	Produktion av första tekniska GMP sats	
Hud	Epidermolysis Bullosa Läkning av brännskador/sår	MSC (hud)			2023	CutiStem™	Produktion av första tekniska GMP sats	
Njure	Akut njurskada C3 Glomerulopathy	MSC (njure)			2023	NephroStem™	Produktion av första tekniska GMP sats	
Blod	Blodprodukter	iPS					Optimering för GMP	

ARDS – Acute Respiratory Distress Syndrome

CTA – Clinical Trial Application, ansökan till myndighet angående att påbörja studie

Not: Stark färg på pil representerar nuvarande status. Blek färg på pil representerar nuvarande planering fram till 2023.



Initiering av fas II baserad på PulmoStem™ fas I/II i andra indikationer

Amniotics lungspecifika produkt PulmoStem™ är redo för att evalueras i en första klinisk studie på människa med det primära syftet att påvisa att produkten är säker och tolereras väl. Studien kan även ge en indikation på effektiviteten i patientpopulationer med relevanta lungsjukdomar. Amniotics övriga cellspecifika produkter är fortfarande i ett tidigare stadium och kommer under de kommande åren fortsätta utvecklas och tas in i pre-klinisk fas senare än PulmoStem™. Bolagets iPS-teknologi²⁶ är en annan möjlighet som befinner sig i ett tidigt stadie med potentialen att forma en helt ny plattform och en grupp med nya indikationer för Amniotics. Efter kliniska fas I/II-studier i en indikation kommer Amniotics oftast leta efter en samarbetspartner för utlicensiering av den produkten för vidareutveckling till färdigt läkemedel. I vissa fall kommer Amniotics välja att själva gå vidare med produkten i kliniska fas II/III-studier.

ARDS

Det finns ett stort kliniskt behov av en säker och effektiv behandling för patienter med ARDS, det gäller både vanlig ARDS och ARDS utlöst av COVID-19-infektion där de allvarliga fallen utvecklar besvärliga symtom relaterade till infektion. PulmoStem™ är ett läkemedel som förväntas nedreglera den cytokinstorm som ses i COVID-19 och därigenom även gynnsamt påverka dess symtom. Vidare kan även cell-terapi förväntas förbättra regenerering av skadad lungvävnad och därigenom minska post-ARDS-symtom. Amniotics förväntan är att denna behandling kommer att bli ett effektivt tillskott i intensivvården av patienter med ARDS och ARDS associerad med COVID-19. Amniotics förbereder en klinisk fas I/II-studie med PulmoStem™ för studier av säkerhet och tolerans av behandlingen i patienter med diagnostiserad ARDS. Resultat från ARDS-patienter kommer i stor utsträckning att kunna användas för tolkning av effekter kring PulmoStem™-behandlingen i andra lungrelaterade sjukdomar.

Studien avses att genomföras som en studie utan placebo-kontroll, inkluderande 9 – 18 patienter som lider av ARDS.

Primärt effektmått:

- Säkerhet och tolerabilitet av PulmoStem™ i patienter som lider av ARDS

Sekundärt effektmått:

- Hur effektivt behov av respiratorvård vid ARDS motverkas
- Dödligheten 22 dagar efter behandling med PulmoStem™
- Händelsefri överlevnad 22 dagar efter PulmoStem™-behandling
- Biomarkörer för immunomodulerande och/eller cell-genererande effekt

Bolaget är för närvarande i kontakt med de spanska myndigheterna angående en klinisk studie med PulmoStem™. Bolaget beräknar att den första patienten kommer att behandlas under första halvåret 2022. Studieresultatet förväntas vara klart under första halvåret 2023.

Idiopatisk lungfibros

Eftersom det idag inte existerar någon kurativ behandling vid IPF finns ett betydande uppfyllt medicinskt behov. En ny behandling mot IPF som, med minskade biverkningar, kan stoppa eller till och med bota sjukdomsprogressionen och ge en tydlig överlevnadsfördel skulle vara ytterst värdefull för de drabbade patienterna. MSC kan ses som ny typ av IPF-behandling, där Bolaget förväntar att injektion av MSC kan bromsa fibrosen och initiera vävnadsregenerering i den skadade lungan. Amniotics förbereder en klinisk fas I/II-studie med PulmoStem™ för behandling av IPF. Förväntad studiestart är 2022 och resultat från studien förväntas under 2023.

Lungtransplantationer/Primär graftdysfunktion

Prognosen för patienter som genomför en lungtransplantation är dålig och primär graftdysfunktion (PGD) är en signifikant orsak till sjukdom och dödlighet efter transplantation.²⁷ I prekliniska studier med PulmoStem™ har Amniotics observerat statistiskt signifikant och medicinskt relevant reduktion av antalet PGD-fall.

Studier av PulmoStem™ i en lungtransplantation i gris visade under 2021 följande lovande resultat:

- Signifikant och medicinskt relevant minskning av PGD
- Signifikant minskning av behovet av inotropiskt stöd efter transplantationen
- Inga begränsningar observerades i säkerhetsprofilen

Amniotics kommer söka vetenskapliga och regulatoriska råd kring utvecklingsprocessen inom lungtransplantationer. Målet är att inledda en fas II-studie under 2023 baserat på resultat från PulmoStem™ initiala fas I/II-studier inom indikationerna beskrivna ovan.

Klinisk forskning

Amniotics har kompetens och kapacitet att utforma och genomföra inledande kliniska studier. Bolaget har också regulatorisk expertis och förmåga att tolka kliniska data för att förbereda vägen till avslutande kliniska studier. De rent operationella delarna i den kliniska utvecklingsprocessen utkontrakteras till CRO-bolag (Eng. Clinical Research Organization), vilket också gör det praktiskt möjligt att genomföra flera kliniska studier samtidigt och i flera olika länder. Amniotics bedriver flera forsknings- och kliniska samarbeten internationellt, nationellt och regionalt.

26. Induced Pluripotent Stemcells

27. Leal S et al. "Early postoperative management of lung transplantation". *Minerva Anestesiol* 2014; 80: 1234–1245, PMID: 24518214

Liu Y, et al. "Recipient-related clinical risk factors for primary graft dysfunction after lung transplantation: a systematic review and meta-analysis". *PLoS One* 2014; 9: e92773, PMID: 24658073

Pérez-Terán P, et al. "Influence of right ventricular function on the development of primary graft dysfunction after lung transplantation". *J Hear Lung Transplant* 2015; 34: 1423–1429, PMID: 26169669

KOMMANDE HÄNDELSER

2021

Planerad verksamhet under 2021

- Under 2021 kommer organisationen att förstärkas med klinisk projektutveckling och projektledning, medicinsk expertis samt statistiker. Organisationen ska uppfylla ICH krav på sponsor i samband med genomförandet av en klinisk studie. Detta hanteras idag främst genom konsulter.
- Iordningställandet och inskickandet av ansökan till de relevanta myndigheterna inför genomförandet av klinisk fas I/II-studie i patienter med lungsjukdom (ARDS, IPF eller COVID-19).
 - » Amniotics kommer utvärdera vilken lungsjukdom och patientpopulation som är den kommersiellt mest gynnsamma att först gå in i klinik med.
 - » Bolaget har fortlöpande kontakt och dialog med relevanta myndigheter inför ansökan om klinisk studie.
- Samarbete med medicinska författare samt regulatoriska rådgivare har initierats för framtagning av kritiska regulatoriska dokument i samband med ansökan om sär läkemedelsstatus (Eng. orphan drug designation) på relevanta marknader. Ansökan om sär läkemedelsstatus för IPF lämnades in under andra kvartalet 2021 och under andra halvåret 2021 kommer en ansökan om sär läkemedelsstatus för IPF att lämnas in i USA.
- Under andra halvåret 2021 ska en organisation finnas på plats för framtagning av studiesynops till en planerad klinisk studie i patienter diagnostiserade med IPF. Organisationen skall inkludera relevant intern och extern expertis för optimering av studiedesignen.
- Inleda ett forskningssamarbete kring CogniStem™ och dess effekter på CNS-relaterade sjukdomar. Preklinisk studie startar första halvåret 2021 och den första tekniska GMP batchen produceras andra halvåret 2021.
- Partnerskap är en essentiell del av Amniotics affärsmodell och en fokuserad partnerskapsprocess definieras och initieras av Helle Størum som anställdes som ansvarig för Business Development i december 2020.

2022

Långsiktiga verksamhetsplaner 2022 - 2023

- Bolaget beräknar att den första patienten kommer att behandlas i en fas I/II-studie med PulmoStem™ under första halvåret 2022. Studiestarten bedöms av Amniotics som en viktig värdehöjande milstolpe för Bolaget.
- Resultat i samband med klinisk studie av PulmoStem™ för lungsjuka patienter (ARDS, IPF eller COVID-19) förväntas under första halvåret 2023. Rådgivande möten med relevanta myndigheter kommer genomföras för att stödja klinisk fas II-utveckling samtidigt som partnerskapsprocessen kommer accelereras.
- Kontraktering av operativt ansvar till en forskningsorganisation för genomförande av den kliniska studien i patienter diagnosticerade med IPF samt iordningställandet av dokumentation inför ansökan till studiens genomförande.
- Regulatoriska strategier i samband med klinisk utveckling av PulmoStem™ till relevanta indikationer ska avslutas. Dokumentation för stöd i samband med Scientific Advise-möten med relevanta myndigheter skall iordningställas.
- Ansökan och start av kliniska studier i IPF-indikation under 2022, lungtransplantation under 2023 och för CogniStem™ under 2023.
- Amniotics mål är att hitta en partner för utveckling av PulmoStem™ inom relevanta lungrelaterade sjukdomar såsom ARDS, IPF eller COVID-19.

2023

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH PATENTPORTFÖLJ

Stora värden ligger i den vetenskapliga kunskapen, den utvecklade processen och teknologin som utvecklats av Amniotics. Bolaget har en välutvecklad IP-strategi som brett arbetar med att skydda detta värde och genom att skydda Bolagets position på marknaden från konkurrenter och konkurrerande teknologier. Amniotics IP-strategi är inriktad på att skydda hela produktions- och applikationsförloppet genom att lägga ett patentfält som täcker lösningar som konkurrenterna behöver använda för att komma in i samma marknadsutrymme. IP-strategin lägger stor vikt vid att skydda Amniotics nyckelidéer idag, såväl som intelligens och datadrivna patentansökningar till nästa generations teknik som fortfarande är under utveckling. Samtliga av Amniotics rättigheter ägs av Bolaget. Inga rättigheter används på licens per datum för Prospektet. Amniotics har idag ett CE-märkt medicinteknisk produkt (uppsamlingssystem) som används vid donering och uppsamling av fostervatten. Klassificeringen för CE-märkningen är klass IIa och Bolagets bedömning är att Bolaget inte kommer göra liknande registreringar på andra marknader för detta system. Bolaget har idag inte licensierat ut någon produkt eller teknologi till tredje part och det finns heller inga åtaganden från tredje part. Ingen myndighet har uttalat sig om Amniotics såvitt Bolaget känner till.

Freedom to operate (FTO)-analys

Amniotics har genomfört FTO-analyser för att identifiera potentiella rättigheter som skulle kunna utgöra hinder för Bolagets användning av sin teknologi för insamling och filtrering av fostervatten samt selektion och insamling av önskade celltyper. Bolaget har även genomfört FTO-analyser för relevanta surfaktanter och antikropps-kandidater för val av celltyp. Inga giltiga tredjepartsrättigheter har identifierats vid dessa analyser som utgör risker för Amniotics affärsintressen. Amniotics bevakar fortlöpande utvecklingen på marknaden, inkluderande tredjepartsrättigheter.

Patent

Amniotics har per dagen för Prospektet godkända patent inom tre patentfamiljer hänförliga till Bolagets MSC-produkter avsedda att användas för ett antal behandlingar/indikationer. Därtill har Bolaget lämnat in ytterligare 14 patentansökningar, varav 12 inom nya patentfamiljer. De nya patentfamiljerna avser att skydda produktionslinjen för stamcellsprodukter samt terapier med sådana stamcellsprodukter. Patentansökningarna liksom beviljade patent ägs helt av Amniotics. Amniotics tar även löpande fram underlag för projekt och forskningsinitiativ som skulle kunna leda till ytterligare patentansökningar inom Bolagets verksamhetsområde.

Utöver patentskydd erbjuder även myndigheter i många länder extra skydd i form marknadsexklusivitet för nyregistrerade läkemedel. Längden på marknadsexklusiviteten beror på läkemedlets status. Längst skydd erhålles för s.k. sär-läkemedel (Eng. orphan drug designation). Detta innebär exempelvis att, i EU och USA, läkemedel kan erhålla exklusivitet i upp till 10 år från godkännandedagen, oavsett hur lång patenttid som återstår vid godkännandet av läkemedlet. Bolaget har under april 2021 ansökt till EMA (EU) om sär-läkemedelsstatus för PulmoStem™ vid idiopatisk lungfibros. Bolaget avser vidare att under andra halvåret 2021 ansöka till FDA (USA) om sär-läkemedelsstatus för viss eller vissa av de indikationer som ligger i Bolagets produktportfölj. Bolaget förlitar sig även på affärshemligheter, know-how och fortsatt teknologisk innovation enligt noggrant fastställda rutiner för att bibehålla och stärka sin position på marknaden. När så blir aktuellt kommer Bolaget även att kunna åtnjuta dataskydd (Eng. data protection) för data som har inlämnats för att erhålla försäljningstillstånd av läkemedel, vilket även omfattar ett skydd för röjande av sådana data till tredje part samt otillbörlig kommersiell användning av sådan data.

Bolagets produktutveckling är på ett relativt tidigt stadium. Därför kan det inte med säkerhet sägas vilka möjligheter till förlängning av skyddstiden för patent som kan komma att aktualiseras. För patent avseende läkemedel gäller att patentskyddet kan förlängas med fem år genom s.k. tilläggsskydd (Eng. supplementary patent certificate eller SPC). Längden på tilläggsskyddet avgörs något förenklat beroende på tiden för det första marknadsgodkännandet för försäljning i relation till tidpunkten för godkännandet av patentansökan. Ytterligare skydd om sex månader kan beviljas om patenthavaren har prövat och verifierat läkemedlets lämplighet för barn (Eng. pediatric extension). Detta sker dock normalt senare i ett läkemedels livscykel. Enligt styrelsens bedömning är Bolaget beroende av patenten för att behålla ett försprång till potentiella framtida konkurrenter samt för att säkra värdet i Bolaget. Bolaget är även beroende av patent för fortsatt skydd av befintliga och framtida produkter. Bolaget bedriver patentarbetet utifrån en internt fastställd patentstrategi som omfattar alla för Bolaget viktiga teknologier och marknader. Denna patentstrategi innefattar bland annat ett aktivt arbete med att komplettera den befintliga patentportföljen med nya patentansökningar baserade på Bolagets pågående forskning och utveckling.

Tabellen nedan redovisar Amniotics beviljade patent och pågående patentansökningar per dagen för Prospektet.

Beviljade patent

Patentfamilj	Patentansökan nr	Land	Prioritetsdatum	Utgångsår	Patenttyp
Cells, methods and apparatuses for amniotic fluid collection and isolation of cells	14752368.2	EP, DE, FR, GB, PL, SE	15.03.2013	14.03.2034	Produkt
Cells, methods and apparatuses for amniotic fluid collection and isolation of cells	19210935.3	EP, DE, FR, GB, PL, SE	15.03.2013	14.03.2034	Produkt
Cells, methods and apparatuses for amniotic fluid collection and isolation of cells	11201507514U	SG	15.03.2016	14.03.2037	Produkt
Cells, methods and apparatuses for umbilical cord blood collection and isolation of cells	14747123.9	EP, DE, FR, GB, SE	15.03.2012	14.03.2033	Produkt
Cells, methods and apparatuses for umbilical cord blood collection and isolation of cells	11201507515U	SG	15.03.2013	14.03.2034	Produkt
Cells, methods and apparatuses for umbilical cord blood collection and isolation of cells	14776655	US	15.03.2013	14.03.2034	Produkt
AQ lung-surfactant product	8794131.6	EP, DE, FR, GB, SE	14.09.2007	15.09.2028	Produkt

Patentansökningar

Patentfamilj	Patentansökan nr	Land	Prioritetsdatum	Utgångsår	Patenttyp
Cells, methods and apparatuses for amniotic fluid collection and isolation of cells	21157502.2	EP	15.03.2013	14.03.2034	Produkt och process
Cells, methods and apparatuses for amniotic fluid collection and isolation of cells	10201609919W	SG	15.03.2013	14.03.2034	Produkt och process
Cells, methods and apparatuses for amniotic fluid collection and isolation of cells	16734218	US	15.03.2013	14.03.2034	Produkt och process
ROS reduction	2019-572345	JP	17.03.2017	17.03.2027	Produkt, process, och terapi
ROS reduction	16494662	US	17.03.2017	16.09.2029	Produkt, process, och terapi
NE for improved HSC output	16343617	US	21.10.2016	19.04.2029	Produkt, process, och terapi
Amniotic Fluid Purification	PCT/SE2020/050631	WO	20.06.2019	17.06.2040	Produkt, process, och terapi
AMNIOTIC MSC PRODUCTION PATENT	PCT/SE2020/050993	WO	18.10.2019	16.10.2040	Produkt, process, och terapi
AMNIOTIC MSC TREATMENT PATENT 1	63110825	US	06.11.2020	06.11.2040	Produkt, process, och terapi
ADVANCED BLOOD PATENT	PCT/SE2020/051139	WO	18.10.2019	27.11.2040	Produkt, process, och terapi
TRANSPLANT TECHNOLOGY PATENT 1	2103890.6	GB	19.03.2021	19.03.2041	Produkt, process, och terapi
TRANSPLANT TECHNOLOGY PATENT 2	2103889.8	GB	19.03.2021	19.03.2041	Produkt, process, och terapi
TRANSPLANT TECHNOLOGY PATENT 3	2103888.0	GB	19.03.2021	19.03.2041	Produkt, process, och terapi
AMNIOTIC MSC TREATMENT PATENT 2	PCT/SE2020/050994	WO	18.10.2019	18.10.2039	Produkt, process, och terapi
ADVANCED AMNIOTIC MSC PRODUCTION PATENT	2130043-9	SE	09.02.2021	09.02.2041	Produkt, process, och terapi

Varumärken

Bolaget är även innehavare av ett antal varumärkesregistreringar. Bland annat har Bolaget varumärkesskydd för "AmnioCell™", "AmnioMSC™", "hSurf™", "Longboat Amniotics™", "PulmoStem™", "NephroStem™", "CutiStem™", "CogniCell™" och "CogniStem™" i Sverige. Bolaget har även varumärkesskydd för "Amniotics" i EU samt har en ytterligare ingiven men ej ännu godkänd ansökan hos EU:s immaterialrättsmyndighet (EUIPO) för "Amniotics" i EU som utvidgar skyddet till ytterligare s.k. klasser. Varumärkessystemet är uppdelat i 45 klasser omfattande olika slags varor och tjänster. Klass 1-34 är för varor och klass 35-45 är för tjänster. Amniotics registreringar och ansökan omfattar primärt klasserna 5, 10 och 44. För de varumärken det bedömts relevant omfattas även klass 42 alternativt 45.

Ordlista, definitioner och förkortningar

Allogen	Icke kroppsegen, från en annan individ
Angiogenes	Nybildning av blodkärl
ARDS	Acute Respiratory Distress Syndrome = Cytokinfrisättningsyndrom-inducerad chocklunga karakteriserad av hypoxi, inflammation och ödem
Avancerade terapiläkemedel (ATMP)	Samlad regulatorisk benämning på genterapier och cellterapier i Europeiska Unionen
CNS	Det centrala nervsystemet
CRO	Clinical Research Organization, dvs. företag som specialiserat sig på kliniska prövningar
CTA	Clinical Trial Application, ansökan till myndighet angående att påbörja studie
Dermatologiska indikationer	Hudsjukdomar
GMP	Good Manufacturing Practice, dvs. god tillverkningssed. Det regelverk som ska följas vid tillverkningen av läkemedel
Immunomodulerande	Reglering av immunsystemets svar
In-vitro	I provrör
In-vivo	I levande djur
Makrofager	En typ av cell som ingår i immunförsvaret
Mesenkymala stamceller (MSC)	Stamceller som kan bilda stödjevävnad och som har signalerande effekter på andra celler
Nervspecifika indikationer	Sjukdomar i nervsystemet
Neutrofiler	Neutrofila granulocyter är en typ av vita blodkroppar som framför allt är viktiga för kroppens försvar mot bakterier
Pulmonella indikationer	Lungsjukdomar
Regenerativ medicin	Processen att byta ut eller regenerera mänskliga celler, vävnader eller organ för att återställa eller upprätta normal funktion
Urinvägsspecifika indikationer	Sjukdomar i urinvägarna

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Amniotics har sitt huvudkontor i Lund. Amniotics har inte några dotterbolag och ingår inte i någon koncern. Bolaget har per Prospektets datum 15 anställda och 12 fasta konsulter.

Adress: Scheelevägen 2, SE-226 63 Lund

Telefonnummer: +46 (0) 72-327 85 20

Hemsida: www.amniotics.com

LEI-kod: 5493003DIB84XBK6ZQ87

Företagsnamn och handelsbeteckning: Amniotics AB (publ)

Legal struktur: Ett publikt aktiebolag som bildades den 24 augusti 2015 i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 1 september 2015. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Säte: Lund

Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet, såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

ÖVRIG INFORMATION

Investeringar och finansiering

Efter den 31 mars 2021 fram till dagen för Prospektet har Amniotics inte genomfört några investeringar eller väsentliga förändringar av Bolagets låne- eller finansieringsstruktur. Amniotics har inte heller några väsentliga pågående investeringar eller investeringar som ledningsorganen i Amniotics har gjort klara åtaganden om. Bolaget har över tid finansierat sin verksamhet genom kapitalanskaffning via emissioner. Bolaget avser att finansiera nya projekt samt rörelsekapital med likvid från Erbjudandet i enlighet med det som anges under avsnittet "Motiv för Erbjudandet".

Utvecklingstrender

Efter den 31 december 2020 fram till dagen för Prospektet bedömer Amniotics att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser, utöver vad som anges i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal".

Redogörelse för rörelsekapital

Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullfölja sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Styrelsen bedömer att Amniotics befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Prospektet uppskattas att en brist på rörelsekapital kommer att uppstå i juli 2021 och att underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 50 MSEK.

För att tillgodose Amniotics rörelsekapitalbehov genomför Bolaget nu Erbjudandet om initialt cirka 53,2 MSEK efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet om cirka 6,8 MSEK, vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. Amniotics har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 43 MSEK, motsvarande cirka 72 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas i nivå med lämnade teckningsåtaganden eller om tecknarna inte fullgör sina åtaganden, avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller banklån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Amniotics utveckling. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital ej går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget efter en tid tvingas till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Amniotics verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Amniotics och/eller Amniotics aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Amniotics har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar Amniotics affärs- och verksamhetsrisker, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Amniotics aktier och Erbjudandet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRIKTER

Risker relaterade till preklinisk och klinisk utveckling av produktkandidater

Amniotics är ett biopharmablag som fokuserar på regenerativ medicin med hjälp av mesenkymala stamceller (MSC). Amniotics har per dagen för Prospektet sju pågående projekt som är föremål för prekliniska studier och forskning, där den mest utvecklade produkten PulmoStem™ har visat goda prekliniska resultat och kliniska studier förväntas inledas i människa under första halvåret 2022. Samtliga produktkandidater och teknologier som Bolaget utvecklar måste genomgå omfattande forskning samt prekliniska och kliniska studier i syfte att påvisa säkerhet och effekt i människa innan de kan ges regulatoriskt tillstånd för att lanseras på marknaden som färdiga produkter.

Det finns en risk att Bolaget, dess samarbetspartners eller övriga tredje parter misslyckas med att framgångsrikt genomföra nödvändiga tester eller prekliniska eller kliniska studier, vilket kan innebära att möjligheten att kommersialisera Bolagets produktkandidater försenas eller i värsta fall uteblir. Det finns vidare en risk att pågående och kommande prekliniska och kliniska studier avseende Bolagets produktkandidater inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets produktkandidater ska kunna lanseras på marknaden. Prekliniska och kliniska studier är dyra att genomföra och förknippade med stor osäkerhet och risk avseende tidsplaner, förseningar och resultat i studierna. Härtill finns en risk att en eller flera produktkandidater drabbas av bakslag i samband med den prekliniska eller kliniska utvecklingen. Det är dessutom svårt att avgöra på förhand vilka resurser som krävs för att nå kommersialisering. Det finns därför en risk att Bolaget tvingas avbryta sina studier eller behöver genomföra mer omfattande studier än vad Bolaget i dagsläget bedömer vara behövt, vilket kan fördröja utvecklingsprocessen samt föranleda bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Amniotics bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till utebliven lansering och/eller marknadsacceptans

Hittills har inga av Amniotics cellterapiprodukter lanserats på marknaden, varken enskilt eller via samarbetspartners, och Bolaget har därför inte bedrivit någon försäljning eller genererat några försäljningsintäkter, varför det kan vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Per dagen för Prospektet befinner sig Amniotics mest utvecklade produkt PulmoStem™ i preklinisk utvecklingsfas, medan övriga produkter befinner sig i tidig utvecklingsfas. Det finns i preklinisk och klinisk fas stora risker som bland annat innebär att utvecklingen av Bolagets produktkandidater kan komma att läggas ner innan produkterna blivit kommersiellt gångbara eller tillgängliga på marknaden. Detta medför en risk att Bolagets intäkter helt eller delvis kan komma att utebli, vilket således kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Även om Bolagets produkter skulle godkännas för marknadsföring och försäljning av behöriga myndigheter är det dock ingen garanti för att Bolagets produkter kommer att nå kommersiell framgång. Det finns en risk att Bolagets teknologi och/eller produktkandidater inte får en bred marknadsacceptans, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersiell framgång och uteblivna försäljningsmöjligheter. Om ny teknologi skulle uppkomma inom området för utvinande och tillvaratagande av fostervatten samt utveckling av cellterapi från stamceller, i kombination med förändrad efterfrågan och preferenser hos Bolagets tilltänkta eller potentiella kunder, kan detta ha en negativ inverkan på marknadsacceptansen för och efterfrågan av Bolagets produkter och teknologi. Vidare finns det en risk att Bolagets produkter, som fortfarande är i tidig utvecklingsfas, drabbas av teknologiska bakslag som medför ett behov av att finna alternativa lösningar. Detta kan leda till ökade kostnader för produktutveckling samt försenad marknadsintroduktion av Bolagets produkter och teknologi, och således negativt påverka Bolagets framtidsutsikter och förmåga att generera intäkter i framtiden.

Amniotics bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till COVID-19

Den pågående COVID-19-pandemin har medfört att flertalet kliniska studier har skjutits på till framtiden till följd av en fortsatt hög belastning på sjukvården samt riktlinjer/restriktioner från bland annat EMA och lokala myndigheter. Bolaget har i dagsläget ingen pågående klinisk studie men avser att inleda kliniska studier i människa avseende den lungspecifika produkten PulmoStem™ under första halvåret 2022. Amniotics gör därför bedömningen att COVID-19 inte har haft någon omedelbar inverkan på tidplanen för Bolagets utvecklingsarbete och dess planerade kliniska studier. Amniotics följer dock utvecklingen av COVID-19-pandemin och myndigheternas riktlinjer noga och utvärderar lämpliga åtgärder för att minimera potentiella förseningar i Bolagets pågående prekliniska och kliniska studier. För det fall COVID-19 fortsätter att spridas i ökad takt, eller nya riktlinjer/restriktioner utfärdas, finns det en risk att Bolagets kliniska studier försenas eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna fördröjs. Det finns vidare en risk att olika myndigheter, leverantörer och samarbetspartners drabbas av förseningar eller tvingas allokera resurser hänförliga till COVID-19-pandemin, vilket kan komma att påverka Bolaget och dess verksamhet negativt. Bolagets samarbetspartners kan även drabbas av likviditetsproblem, vilket i sin tur kan komma att påverka Bolagets verksamhet. Ovan beskrivna avbrott och förseningar kan medföra ytterligare kostnader för Bolaget och leda till att Bolaget inte längre kan bedriva sin verksamhet i dess nuvarande form, att Bolaget tvingas reducera sin verksamhet och att förväntade försäljningsintäkter relaterade till Bolagets produktkandidater skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Amniotics bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till konkurrens

Utveckling och kommersialisering av nya produktkandidater inom läkemedelsområdet för stamceller och cellterapi kännetecknas av snabb teknologitveckling och omfattande investeringsbehov. Det finns en risk att Bolaget utsätts för konkurrens från stora läkemedelsföretag, specialistläkemedelsföretag och bioteknikföretag från hela världen, samt från universitet och andra forskningsinstitutioner. Konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, kan ha större finansiella och andra resurser än Bolaget och dess samarbetspartners, vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och produktansättning. Det finns en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än Bolaget och dess samarbetspartners, eller att konkurrenter utvecklar produkter som är effektivare, säkrare eller billigare än Bolagets produktkandidater, vilket kan resultera i att sådana konkurrenter etablerar en stark marknadsposition innan Bolaget kan komma in på marknaden. Sådana konkurrerande produkter kan begränsa Amniotics möjligheter att kommersialisera dess produktkandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

Amniotics bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till biverkningar

Amniotics har ännu inte genomfört några kliniska studier och det finns därför ingen tillgänglig dokumentation om eventuella biverkningar som kan uppstå för människor i samband med att de behandlas med Bolagets cellterapiprodukter. Det finns en risk att de patienter som deltar i Amniotics planerade kliniska studier kan komma att drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa Bolagets utvecklingsarbete samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen av Bolagets produktkandidater och därmed leda till ökade kostnader samt påverka Bolagets intjäningsförmåga, omsättning, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Amniotics bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till samarbetspartners och leverantörer

Bolaget är beroende av nuvarande och framtida licens-, samarbets-, leverantörs- och andra avtal med erfarna samarbetspartners för fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets nuvarande och framtida produktkandidater. Bolaget har per dagen för Prospektet ingått samarbetsavtal med Skånes universitetssjukhus ("SUS") enligt vilket SUS får tillgång till Bolagets stamceller för genomförande av forskningsstudier. Härtill har Bolaget och SUS ingått ett avtal avseende leverans av insamlat fostervatten, enligt vilket Bolaget erhåller fostervatten från Verksamhetsområde Kvinnosjukvård på SUS. Bolaget är beroende av dessa samarbeten för att framgångsrikt kunna bedriva sin verksamhet, och om dessa samarbeten skulle avslutas eller förändras till på för Bolaget ofördelaktiga villkor, skulle det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets möjligheter att bedriva sin verksamhet framgångsrikt. Utöver de samarbetsavtal som beskrivs ovan är Bolaget, och Bolaget kommer sannolikt även fortsättningsvis vara, beroende av samarbeten med olika leverantörer och tillverkare för tillverkning av relevant material samt leverantörer av kliniska tjänster.

Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare, licenstagare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga eller ens acceptabla villkor. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller eller kommer att kunna uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. För det fall någon av ovan risker skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet, oförutsedda kostnader för Bolaget samt eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter för Bolaget.

Amniotics bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till patientrekrytering och donatorer

Amniotics lungspecifika produkt PulmoStem™ är planerad att inleda kliniska studier i människa under första halvåret 2022.

För genomförandet dessa kliniska studier är Bolaget, och dess eventuella samarbetspartners, beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Bolagets kliniska studier. Omfattningen av patientrekryteringen och antalet tillgängliga patienter har betydande inverkan på tidsplanen för de kliniska studierna. För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till förseningar av Bolagets kliniska studier. Därutöver kan den pågående COVID-19-pandemin leda till att Bolaget tvingas göra temporära avbrott i sin patientrekrytering samt i övrigt göra det svårare och resultera i att det tar längre tid att hitta och rekrytera patienter till Bolagets kliniska studier. Sådana förseningar av Bolagets studier kan i sin tur leda till att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än vad Bolaget planerat samt att förväntade försäljningsintäkter försenas och skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Bolaget är vidare beroende av samarbeten med fostervattendonatorer för att Bolaget framgångsrikt ska kunna utvinna och förädla stamceller ur fostervatten samt bedriva fortsatt forskning på stamceller. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte lyckas ingå avtal med donatorer i den utsträckning som behövs, exempelvis till följd av tveksamhet eller ovilja till eller förändrade regulatoriska krav för donation av fostervatten, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets möjligheter att fortsätta bedriva sin verksamhet på planerat sätt.

Amniotics bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till nyckelpersoner och kvalificerad personal

Verksamheten i Amniotics bedrivs av kvalificerad personal som arbetar för att skapa bästa möjliga förutsättningar för forskning, utveckling och kommersialisering av Bolagets produkter och teknologi. Bolagets verksamhet bedrivs per dagen för Prospektet med en relativt sätt begränsad organisation, och Bolagets framtida tillväxt är till hög grad beroende av den kunskap, erfarenhet och det engagemang som nyckelpersoner besitter. Dessa nyckelpersoner har betydande kompetens om läkemedelsutveckling, regenerativ medicin och mesenkymala stamceller (MSC). Amniotics förmåga att anställa och bibehålla kvalificerad personal är av stor betydelse för Bolagets framtida framgångar. Om Bolaget inte kan behålla sina nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera ny kvalificerad personal i den utsträckning som behövs eller på tillfredsställande villkor gentemot konkurrens

från bland annat branschföretag, universitet och andra institutioner, skulle detta kunna leda till ökade personalkostnader och förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att kommersialisera sina produktkandidater samt uppnå sin strategi och sina utvecklingsmål, och därmed påverka Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga.

Amniotics bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till framtida intäkter och försäljning/utlicensiering

Bolagets nuvarande affärsstrategi innefattar framtida försäljning eller utlicensiering av Bolagets teknologi och cellterapiprodukter. Det finns dock en risk att Bolaget inte lyckas attrahera någon köpare eller licenstagare av Bolagets produkter och/eller teknologi, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir. Bolaget och dess verksamhet är vidare beroende av samarbeten och samarbetspartners för att möjliggöra utlicensiering av Bolagets teknologi eller produktkandidater. Vid samarbeten finns det en risk att en samarbetspartner inte uppfyller avtalade förpliktelser, eller att en samarbetspartner väljer att avbryta samarbetet innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet. Uteblivna eller fördröjda ersättningar och andra intäkter samt avbrutna samarbeten kan leda till försenad kommersiell framgång samt negativt påverka Bolagets resultat och på sikt Bolagets finansiella ställning.

Amniotics bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Risker relaterade till myndighetstillstånd, godkännanden samt regulatorisk efterlevnad

För att Amniotics ska kunna genomföra prekliniska och kliniska studier, samt marknadsföra och sälja sina produktkandidater, måste Bolaget uppfylla regulatoriska krav samt erhålla erforderliga tillstånd och regulatoriska godkännanden och registreringar från berörda myndigheter på respektive marknad, till exempel FDA i USA och EMA i Europa. Att erhålla erforderliga tillstånd och godkännanden, samt efterleva de regulatoriska krav som ställs på läkemedelsutveckling, är tids- och kostnadskrävande och kan fördyra, försena eller förhindra utvecklingen av Bolagets produktkandidater. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas erhålla relevanta tillstånd och godkännanden för sina produktkandidater och/eller teknologier, att relevanta myndigheter ställer ytterligare krav på prekliniska och kliniska studier, eller att Bolagets regelefterlevnadsaktiviteter inte är tillräckliga och blir mer resurskrävande än förväntat, vilket kan leda till förseningar, ökade kostnader eller försenade intäkter för Bolaget. Det finns vidare en risk att regulatoriska krav och riktlinjer, samt de regler som idag är gällande för registrering, erhållande av tillstånd eller

godkännande, eller tolkningar av dessa regler, skulle kunna ändras på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt. Om Amniotics inte skulle erhålla erforderliga tillstånd eller regulatoriska godkännanden och registreringar eller uppfylla övriga regulatoriska krav, eller för det fall framtida eventuella tillstånd, godkännanden och registreringar skulle fördröjas, återkallas eller begränsas, skulle det kunna medföra negativa effekter på Bolagets möjligheter att bedriva försäljning och marknadsföring av sina produktkandidater, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

Amniotics bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter

Amniotics har per dagen för Prospektet godkända patent inom tre patentfamiljer, hänförliga till Bolagets teknologi och dess MSC-produkter för behandling av olika indikationer. Därtill har Bolaget lämnat in ytterligare 14 patentansökningar, varav 12 inom nya patentfamiljer. Här till är Bolaget innehavare av ett antal varumärkesregistreringar. Bolaget har en väl utvecklad strategi för immateriella rättigheter och är i hög utsträckning beroende av sina patent. Bevakning och upprätthållande av immateriella rättigheter är tids- och kostnadskrävande och Bolaget bedömer att dessa kostnader kan komma att öka framöver, framförallt om Bolaget utvecklar sin portfölj av immateriella rättigheter, exempelvis genom ytterligare patent- eller varumärkesansökningar. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter patentets beviljande. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta medföra omfattande kostnader för Bolaget, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt.

Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade eller att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad. Det kan även visa sig att andra aktörer har ansökt om patent avseende produktkandidater eller teknologi som omfattas av eller överlappar Bolagets patentansökningar eller produkter, utan Bolagets kännedom. Det finns därför en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent som innehas av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners att använda och kommersialisera Bolagets produktkandidater såsom planerat. Därtill kan Bolagets patentansökningar komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra ansökningar. För det fall ovan nämnda risker skulle förverkligas kan det leda till att det redovisade värdet för Bolagets immateriella tillgångar minskar, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Det finns vidare en risk att ny teknologi eller nya produkter utvecklas av andra aktörer som

kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla nödvändigt patentskydd. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheten för Bolaget att fritt använda sina produkter, vilket kan försvåra eller förhindra fortsatt produktutveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets produkter och således Bolagets möjligheter att generera försäljningsintäkter i framtiden.

Amniotics bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till sekretess

Amniotics är beroende av affärshemligheter och know-how i sin verksamhet, vilka inte på samma sätt som patent och andra immateriella rättigheter kan skyddas genom registrering. Detta rör exempelvis information om uppfinningar och teknologier som ännu inte patentsökts samt kunskap om koncept, metoder och processer. Amniotics använder sig av sekretessavtal med anställda, konsulter, rådgivare, samarbetspartners och leverantörer för att skydda företagshemligheter och know-how, men dessa överenskommelser kan visa sig otillräckliga för att förhindra att företagshemligheter och know-how avslöjas och sprids utan Bolagets kontroll, vilket medför en risk att konkurrenter kan ta del av och utnyttja företagshemligheter och know-how som utvecklats av Amniotics. Sådan okontrollerad spridning av konfidentiell information kan negativt påverka utvecklingen av Bolagets produktkandidater om informationen exempelvis skulle användas för att utveckla potentiellt konkurrerande produkter eller annan kommersiell användning utan att Bolaget kompenseras för eller på annat sätt får del av detta, vilket kan medföra att det blir mindre attraktivt att utveckla och kommersialisera Bolagets produktkandidater samt att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir.

Amniotics bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till behandling av personuppgifter

Inom ramen för sin verksamhet samlar Bolaget in och behandlar personuppgifter hänförliga exempelvis till fostervattendonatorer, anställda och leverantörer. Bolaget omfattas därmed av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). Det finns en risk att ny lagstiftning eller nya vägledningar försvårar insamling av personuppgifter kopplat till exempelvis fostervattendonatorer, vilket kan försvåra för Bolaget att i framtiden uppfylla de krav som GDPR och kompletterande lagstiftning medför. Vid behandling av personuppgifter, och särskilt känsliga personuppgifter, finns det vidare en risk att Amniotics för närvarande, eller i framtiden, inte kommer att uppfylla de krav som GDPR medför. Felaktig eller otillräcklig personuppgiftsbehandling, brister i Bolagets skyldigheter gentemot de vars personuppgifter behandlas samt andra överträdelser enligt GDPR kan medföra sanktioner i form av böter uppgående till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av Bolagets årliga omsättning på koncernnivå, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en väsentligt negativ

inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Amniotics bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Risker relaterade till framtida kapitalbehov

Bolagets verksamhet inom forskning och utveckling, samt erhållande av erforderliga regulatoriska godkännanden, medför betydande kostnader och delar av Bolagets tillgängliga likviditet förbrukas kontinuerligt. Amniotics befinner sig i en tidig kommersialiseringsfas av sitt utvecklingsarbete, och har hittills inte lanserat någon produkt och inte bedrivit försäljning. Några försäljningsintäkter har därmed hittills inte genererats och det kan ta lång tid innan löpande kassaflöde kan genereras från Bolagets rörelse. Det finns en risk att Bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat, och eventuella förseningar i Bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. Bolaget kan därför, beroende på när ett positivt kassaflöde uppnås, även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Erbjudandet. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om Amniotics inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produktkandidater samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter.

Amniotics bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPERN OCH ERBJUDANDET

Risker relaterade till aktiekursens utveckling, likviditet och volatilitet

Styrelsen för Amniotics har ansökt om notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market. Det har inte tidigare förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier och teckningsoptioner på marknadsplats före Erbjudandet. Det är därför svårt att förutse nivån på handeln och vilket intresse som aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för Bolagets aktier. Marknadskursen som Bolagets aktier och teckningsoptioner kommer att handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer, varav vissa är specifika för Amniotics och dess verksamhet medan andra är knutna till aktiemarknaden

som helhet. Noteringen och upptagandet till handel på Nasdaq First North Growth Market bör inte tolkas som att det kommer att utvecklas en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier och teckningsoptioner. För det fall en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier och teckningsoptioner i Bolaget, snabbt eller överhuvudtaget, och marknadskursen efter Erbjudandets genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Erbjudandet. Det finns vidare en risk för att priset på Bolagets aktier och teckningsoptioner blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel på Nasdaq First North Growth Market. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på marknadskursen för Bolagets aktier och teckningsoptioner och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

Risker relaterade till framtida försäljning av större aktieposter

Bolagets större aktieägare samt styrelseledamöter och ledande befattningshavare, vars totala aktieinnehav uppgår till cirka 60,8 procent av Bolagets aktier per dagen för Prospektet, har åtagit sig att inte avyttra eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en avyttring under en period om 360 dagar från första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market. För aktieägaren LU Holding AB omfattar åtagandet 50 procent av bolagets innehav men för övriga parter som ställt lock-up åtaganden omfattar åtagandena 100 procent av respektive innehav. Således uppgår den totala lock-up:en till cirka 57,8 procent av befintliga aktier och röster i Amniotics per dagen för Prospektet. Efter att lock-up-perioden löpt ut står det dock berörda aktieägare fritt att sälja sina respektive innehav. Det finns en risk att dessa aktieägare som omfattas av lock-up-avtal vid utgången av lock up-perioden väljer att avyttra aktier, vilket kan skapa ett säljtryck och därmed leda till att marknadskursen för Bolagets aktier sjunker, vilket utgör en betydande risk för investerare.

Risker relaterade till framtida nyemissioner och utspädning

Amniotics är ett relativt ungt bolag som befinner sig i tidig utvecklingsfas och Bolaget har historiskt varit beroende av tillskjutet kapital från såväl befintliga aktieägare som nya investerare. Vidare är det på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att generera intäkter och bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Amniotics verksamhet kan Bolaget komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Amniotics situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Amniotics aktiekurs.

Risker relaterade till icke-säkerställda teckningsåtaganden

I samband med Erbjudandet har Amniotics erhållit teckningsåtaganden från ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Erhållna teckningsåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 43 MSEK, motsvarande cirka 72 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera av berörda parter, helt eller delvis, inte kommer att infria sina respektive åtaganden. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget får in mindre kapital än beräknat genom Erbjudandet, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget tvingas revidera sina utvecklings- och kommersialiseringplaner och att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter genomfört Erbjudande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering.

Risker relaterade till vidhängande teckningsoptioner

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av s.k. units, som består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 1. Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. De teckningsoptioner som ingår i Erbjudandet kan överlåtas och avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

Risker relaterade till aktieägare med betydande inflytande

Amniotics större aktieägare förväntas även efter Erbjudandet att inneha aktier och röster i Bolaget. De större aktieägarna kan således fortsatt utöva ett betydande inflytande över Amniotics samt de flesta beslut som kräver godkännande av Bolagets aktieägare vid bolagsstämma, inklusive val av styrelseledamöter, eventuella fusioner, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller betydande delar, av Bolagets tillgångar, eller annars. Per dagen för Prospektet finns bland annat flera av Bolagets styrelseledamöter bland Amniotics största aktieägare. Till följd av Bolagets ägarbild finns det en risk att investerare inte kommer att kunna utöva något inflytande alls eller att större aktieägares intressen inte är samstämmiga med Bolagets eller andra aktieägares. Exempelvis kan Amniotics aktiekurs komma att påverkas negativt för det fall investerare ser nackdelar med att äga aktier i bolag med en stark ägarkoncentration.

Villkor för värdepapperen

ALLMÄN INFORMATION

Erbjudandet avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0015961016) och teckningsoptioner av serie TO 1 (ISIN-kod SE0016101471). Varje unit består av två (2) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1. De erbjudna aktierna är av samma slag, är fritt överlåtbara och emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Erbjudandet är SEK.

Teckningsoptioner av serie TO 1 som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden från och med den 5 maj 2022 till och med den 19 maj 2022, med stöd av en (1) teckningsoption av serie TO 1, teckna en (1) ny aktie i Amniotics till en kurs om 23,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptioner av serie TO 1 hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 i Amniotics AB (publ)" som återfinns på Bolagets webbplats, www.amniotics.com.

De units som omfattas av Erbjudandet kommer av emissionstekniska skäl att emitteras till en kurs motsvarande de emitterade aktiernas totala kvotvärde, d.v.s. cirka 0,054090 SEK per aktie och tecknas av Nordic Issuing i egenskap av emissionsinstitut för investerarnas räkning för att möjliggöra leverans av aktier och teckningsoptioner till förvävsberättigade i enlighet med Erbjudandets tidsplan. Se även avsnittet "Villkor och anvisningar för Erbjudandet – Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket".

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA OCH TECKNINGSOPTIONERNA

Aktierna och teckningsoptionerna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår

som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Swedens försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Erbjudandet" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattnings av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattnings och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 15 april 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Betalning ska kunna ske kontant, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Bolagets aktiekapital och antal aktier får med stöd av bemyndigandet sammanlagt högst ökas med ett belopp respektive antal som ryms inom vid var tid gällande bolagsordnings gränser. Bemyndigandet ska endast kunna utnyttjas av styrelsen för att möjliggöra kapitalanskaffning och ägarspridning inför och/eller i samband med listning av Bolagets aktier på marknadsplats.

Extra bolagsstämma den 8 juni 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av teckningsoptioner.

Betalning ska kunna ske kontant, genom kvittning eller eljest förenas med villkor och teckningsoptioner ska också kunna utges vederlagsfritt. Totalt antal aktier som ska kunna tillkomma vid utnyttjande av teckningsoptioner som emitterats enligt bemyndigandet ska rymmas inom aktiekapitalets gränser enligt den vid tidpunkten för emissionsbeslutet gällande bolagsordningen. Bemyndigandet ska endast kunna utnyttjas av styrelsen för att möjliggöra kapitalanskaffning och ägarspridning inför och/eller i samband med listning av Bolagets aktier på marknadsplats.

Styrelsen beslutade den 14 juni 2021, med stöd av ovannämnda bemyndiganden, att genomföra Erbjudandet.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Amniotics är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Amniotics aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skäligen ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

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

Villkor och anvisningar för erbjudandet

ERBJUDANDET

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige, Norge och Finland samt till institutionella investerare i Sverige och utlandet. Erbjudandet omfattar upp till 1 463 415 units (exklusive Övertilldelningsoptionen som beskrivs nedan) där en (1) unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 1. Priset per unit uppgår till 41 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs om 20,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Eftersom varje unit innehåller en (1) teckningsoption, innebär detta att det högst kommer att emitteras 1 463 415 teckningsoptioner av serie TO 1 inom ramen för Erbjudandet. Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget initialt cirka 60 MSEK före emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 6,8 MSEK. Samtliga aktier i Erbjudandet har ISIN-kod SE0015961016 och samtliga teckningsoptioner har ISIN-kod SE0016101471.

ÖVERTILDELNINGSOPTION

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har Bolaget åtagit sig att, på begäran av Lago Kapital, emittera ytterligare högst 390 244 aktier och högst 195 122 teckningsoptioner av serie TO 1, motsvarande högst 195 122 units, sammantaget motsvarande högst cirka 13,3 procent av antalet units som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"), till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas av Lago Kapital helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullt avseende både aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 omfattar Erbjudandet maximalt 1 658 537 units, motsvarande cirka 68 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 1

En (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 5 maj 2022 till och med den 19 maj 2022. Teckningskursen för teckningsoptionerna kommer att uppgå till 23,50 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0016101471.

PRIS I ERBJUDANDET

Priset i Erbjudandet uppgår till 41 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 20,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Erbjudandepriset har fastställts av styrelsen i samråd med Redeye utifrån ett antal faktorer, däribland rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare, tidigare kapitaliseringar, en bedömning av Bolagets historiska utveckling, affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Med beaktande av samtliga av dessa faktorer bedömer Bolagets styrelse att priset i Erbjudandet om 41 SEK per unit är marknadsmässig.

ANMÄLNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av units ska ske under perioden från och med den 15 juni 2021 till och med den 29 juni 2021. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssedeln samt tiden för betalning. För det fall sådan förlängning fattas, kommer Bolaget informera marknaden om detta senast den 29 juni 2021 genom pressmeddelande.

MINSTA TECKNINGSPOST

Anmälan om teckning av units ska avse lägst 150 units, motsvarande 6 150 SEK, och därefter i jämna poster om 10 units.

ANMÄLAN OM TECKNING AV UNITS

Anmälan ska göras på anmälningssedel som kan erhållas från Bolaget, Redeye eller Nordic Issuing. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Bolagets hemsida, www.amniotics.com, på Redeyes hemsida, www.redeye.se, samt på Nordic Issuing hemsida, www.nordic-issuing.se. Anmälan ska vara Nordic Issuing tillhanda senast klockan 17:00 den 29 juni 2021. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningssedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas. Observera att anmälan är bindande. Ifylld och undertecknad anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

Nordic Issuing
Stortorget 3
211 22 Malmö
Mail: info@nordic-issuing.se
Telefon: 040-632 00 20

För personer som saknar VP-konto eller värdepappersdepå måste VP-konto eller värdepappersdepå öppnas innan anmälningssedeln inlämnas. Observera att öppnandet av VP-konto eller värdepappersdepå kan ta viss tid. Om anmälan avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR (cirka 150 000 SEK) ska penningtvättsformulär som finns på Nordic Issuing hemsida fyllas i och skickas in till Nordic Issuing innan anmälningssedeln slut.

ANMÄLAN VIA NORDNET - SVERIGE

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för teckning av units via Nordnets webbsida. Anmälan om teckning av units görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 15 juni 2021 till och med klockan 23.59 den 28 juni 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel på kontot från och med den 28 juni 2021 till likviddagen som beräknas vara den 2 juli 2021. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgängligt på www.nordnet.se. För kunder med ett investerarsparkonto (ISK) hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal units i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Amniotics har erhållit teckningsåtaganden från ett antal befintliga aktieägare och externa investerare, vilka framgår av tabellen nedan, om totalt cirka 43 MSEK, motsvarande cirka 72 procent av Erbjudandet. Någon ersättning för lämnade teckningsåtaganden utgår inte. Nedan angivna teckningsåtaganden ingicks i maj 2021. Samtliga investerare som ingått teckningsåtaganden är garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtagande.

Investerare	Antal units	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet
Rothsay Limited	243 903	10 000 024	16,67%
Tass AB	121 951	4 999 991	8,33%
LSCS Invest AB ¹	97 565	4 000 165	6,67%
Theop Seed Capital AB ²	97 561	4 000 001	6,67%
Deflexum AB ³	97 561	4 000 001	6,67%
Magnus Hansson	40 000	1 640 000	2,73%
Emanuel Eriksson	28 237	1 157 717	1,93%
Michael Berg Management AB	25 000	1 025 000	1,71%
Ben Heyes	24 391	1 000 031	1,67%
Martin Nilsson Konsult i Kågeröd AB	24 000	984 000	1,64%
Event Horizon IP AB	23 918	980 638	1,63%
Thomas Andersson Borstam	20 000	820 000	1,37%
Tommy Ure	15 000	615 000	1,03%
Newick AB	15 000	615 000	1,03%
Arne Andersson	12 500	512 500	0,85%
Martin Roos	12 500	512 500	0,85%
Nils-Holger Olsson	12 200	500 200	0,83%
Peter Bergmann-Stumpp	12 200	500 200	0,83%
Alexander Schoeneck	12 195	499 995	0,83%
Perspektiv Invest i Lund AB	12 195	499 995	0,83%
Askero Sagoboks Förlag AB	12 195	499 995	0,83%
Mikael Abrahamsson	12 195	499 995	0,83%
Almi Invest Syd AB	12 195	499 995	0,83%
Peter Mörsell	10 000	410 000	0,68%
Hans Skeppner	10 000	410 000	0,68%
Richard Kilander	7 300	299 300	0,50%
Lenus AB	7 000	287 000	0,48%
Andreas Herbst ⁴	6 000	246 000	0,41%
Johan Larsholm	5 000	205 000	0,34%
Feltcap AB	4 878	199 998	0,33%
Gunnar Håkansson	3 800	155 800	0,26%
Peter Rundlöf	3 000	123 000	0,21%
Henrik Bengtsson	2 500	102 500	0,17%
Olof Andersson	2 440	100 040	0,17%
Dariush Hosseinan	2 400	98 400	0,16%
Summa	1 048 780	42 999 981	71,67%

1. Kontrolleras av styrelseledamoten Lars Stigsson.

2. Kontrolleras av styrelseledamoten Christer Fähræus.

3. Kontrolleras av styrelseledamoten Marcus Larsson.

4. Tidigare styrelseledamot i Amniotics.

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

ANMÄLAN VIA NORDNET – NORGE OCH FINLAND

Depåkunder i Norge och Finland kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om teckning av units görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 15 juni 2021 till och med klockan 23.59 den 28 juni 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel på kontot från och med den 28 juni 2021 till likviddagen som beräknas vara den 2 juli 2021. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgängligt på www.nordnet.no och www.nordnet.fi.

NORDNET – INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

I samband med teckning av units i Erbjudandet via Nordnets internettjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice per telefon: 010-506 330 00 eller e-post: info@nordnet.se.

OBSERVERA

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis ISK eller kapitalförsäkring, för teckning av units inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som för kontot, respektive tillhandahåller försäkringen, om detta är möjligt. Nordnet erbjuder digitalteckning via exempelvis ISK eller kapitalförsäkring.

TILLDELNING

Tilldelning av units beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Redeye, varvid målet kommer att vara uppnå en god ägarbas och en bred spridning av aktierna och teckningsoptionerna bland allmänheten i syfte att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier och teckningsoptioner efter den planerade noteringen av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market. Samtliga investerare som i förväg ingått avtal om teckningsåtaganden med Bolaget ska dock vara garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtagande, se "Teckningsåtaganden" ovan för mer information.

BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 30 juni 2021 samt finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

När fördelningen av units fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av units i Bolaget. Detta beräknas ske omkring den 30 juni 2021. De som inte tilldelas units kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande. Den som tecknar sig genom förvaltare ska kontakta förvaltare för besked om tilldelning. Betalning ska ske senast likviddagen den 2 juli 2021 eller i enlighet med institutets rutiner vari anmälan har skett genom.

ANMÄLNINGAR INKOMNA TILL NORDNET

Besked om tilldelning för de som har anmält sig via Nordnets internettjänst sker genom att tilldelat antal aktier units bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Besked om tilldelning beräknas ske omkring den 30 juni 2021.

Observera att för att komma i fråga för tilldelning måste saldot på den depå/det konto som har angivits i anmälan motsvara lägst det belopp som anmälan avser. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på kontot från och med klockan 17:00 den 28 juni 2021 till och med klockan 23:59 den 2 juli 2021. Detta innebär att kontoinnehavaren förbinder sig till att hålla ett belopp motsvarande anmälan tillgängligt på den, vid anmälan, angivna depå eller konto under nämnd period och att kontoinnehavaren är medveten om att tilldelning kan komma att utebli om beloppet under tidsperioden är otillräckligt. Likvid för tilldelade units dras senast på likviddagen den 2 juli 2021.

REGISTRERING HOS BOLAGSVERKET

De units som omfattas av Erbjudandet kommer av emissions-tekniska skäl att emitteras till en kurs motsvarande de emitterade aktiernas totala kvotvärde, d.v.s. cirka 0,054090 SEK per aktie, och tecknas av Nordic Issuing i egenskap av emissionsinstitut för investerarnas räkning varefter Nordic Issuing kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott till Bolaget motsvarande resten av likviden i Erbjudandet (med avdrag för vissa transaktionskostnader). Detta genomförs för att säkerställa att nya aktier och teckningsoptioner i Erbjudandet kan levereras till förvärvsberättigade i enlighet med Erbjudandets tidsplan.

REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILLDELADE OCH BETALDA UNITS

Registrering hos Euroclear Sweden av tilldelade och betalade units beräknas för samtliga investerare ske omkring den 5 juli 2021, varefter Euroclear Sweden sänder ut en avi som utvisar det antal units som har registrerats på mottagarens servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Amniotics styrelse har beslutat om att ansöka om notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market i anslutning till Erbjudandet. Under förutsättning att Nasdaq godkänner Bolagets ansökan om upptagande till handel

av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market beräknas första handelsdag till den 6 juli 2021. Detta innebär att handel kan komma att påbörjas innan aktier och teckningsoptioner överförs till förvärvarens servicekonto, VP-konto, investeringskonto, kapitalförsäkring eller liknande och i vissa fall före avräkningsnota erhålls. För ytterligare information se avsnittet *"Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier och teckningsoptioner"* nedan. Om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier och teckningsoptioner återlämnas och eventuella betalningar återgå. Kortnamnet (tickern) på Nasdaq First North Growth Market för Amniotics aktier kommer vara AMNI och kortnamnet (tickern) på Nasdaq First North Growth Market för Amniotics teckningsoptioner av serie TO 1 kommer att vara "AMNI TO 1".

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Lago Kapital komma att genomföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Teckningsoptionerna kommer dock inte i något fall omfattas av eventuella stabiliseringsåtgärder. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar den första dagen för handel med aktierna på Nasdaq First North Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Lago Kapital har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras för att stödja marknadspriset på aktierna till pris som är högre än det pris som fastställs i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner har utförts, om de har utförts, ska Lago Kapital, genom Bolaget, offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Lago Kapital att, genom Bolaget, offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes eller inte, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

För att Bolaget ska kunna leverera de aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 som tillkommer om Övertilldelningsoptionen utnyttjas omedelbart innan de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna har registrerats av Bolagsverket, kommer aktieägarna Theope Seed Capital AB och LSCS Invest AB, att låna ut upp till 390 244 aktier och upp till 195 122 teckningsoptioner av serie TO 1 till Lago Kapital.

Stabiliseringsåtgärder kommer endast att genomföras avseende aktier och inte avseende teckningsoptioner av serie TO 1 och det antal aktier som Lago Kapital förvärfvar genom

stabiliseringsåtgärder minskar antalet aktier som emitteras vid utnyttjandet av Övertilldelningsoptionen i motsvarande mån. Detta kan få till följd att relationen mellan antalet aktier respektive teckningsoptioner av serie TO 1 som utges vid utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kan komma att skilja sig från relationen i Erbjudandet.

UTDELNING

De nyemitterade aktierna i Erbjudandet medför rätt till eventuell vinstutdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Eventuella utdelningar beslutas av bolagsstämman. Betalning kommer att administreras av Euroclear Sweden, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

UTSPÄDNING

Om Erbjudandet fulltecknas och under antagande att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 2 926 830 aktier, från 12 935 000 aktier till 15 861 830 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 18,5 procent. Vid fulltecknat Erbjudande under antagande att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas ges 1 463 415 vederlagsfria teckningsoptioner ut. Om dessa teckningsoptioner utnyttjas till fullo ökar antalet aktier i Bolaget med totalt 4 390 245 aktier, från 12 935 000 aktier till 17 325 245 aktier, motsvarande en total utspädning om cirka 25,3 procent. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 390 244 aktier, vilket innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med totalt 4 780 489 aktier, motsvarande en total utspädning om cirka 27 procent. Vid fulltecknad Övertilldelningsoption ges ytterligare 195 122 vederlagsfria teckningsoptioner ut. Om dessa teckningsoptioner utnyttjas till fullo ökar antalet aktier i Bolaget med 195 122, från 17 715 489 aktier till 17 910 611 aktier, motsvarande en total utspädning om cirka 27,8 procent.

BEGRÄNSNING AV ERBJUDANDET

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller i annat land där Erbjudandet kan ses som olagligt, riktas inget erbjudande att teckna units till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.

VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILLDELADE AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Besked om tilldelning kommer att ske via avräkningsnota vilket beräknas ske omkring den 30 juni 2021. Efter det att betalning för tilldelade units har kommit Nordic Issuing tillhanda kommer vederbörligen betalda aktier och teckningsoptioner att överföras till, av investeraren, angiven depå eller konto. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av tecknade units till investerare kan medföra att dessa investerare inte kommer att ha tecknade aktier och

teckningsoptioner tillgängliga på anvisad depå eller konto förrän tidigast den 5 juli 2021, eller några dagar därefter.

Handeln i Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market beräknas inledas omkring den 6 juli 2021. Det faktum att aktierna och teckningsoptionerna möjligtvis inte finns tillgängliga på investerarens angivna depå eller konto förrän tidigast den 5 juli 2021 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja aktierna och teckningsoptionerna på Nasdaq First North Growth Market från och med den dag då handeln i aktierna och teckningsoptionerna påbörjats, utan först när aktierna och teckningsoptionerna finns tillgängliga på angiven depå eller konto.

ÅTERKALLELSE SAMT FÖRLÄNGNING AV ERBJUDANDET

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall Bolagets styrelse anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Amniotics, samt att Nasdaq First North Growth Markets spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 29 juni 2021. För de fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier och teckningsoptioner inom Erbjudandet att genomföras.

REGISTRERING AV ERBJUDANDET HOS BOLAGSVERKET

Den 14 juni 2021 beslutade Bolagets styrelse om emission av det antal aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 som krävs i samband med Erbjudandet. Emissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 2 juli 2021. De units som omfattas av Erbjudandet kommer av emissionstekniska skäl att emitteras till en kurs motsvarande de emitterade aktiernas totala kvotvärde, d.v.s. cirka 0,054090 SEK per aktie och tecknas av Nordic Issuing i egenskap av emissionsinstitut för investerarnas räkning varefter Nordic Issuing kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott till Bolaget motsvarande resten av likviden i Erbjudandet (med avdrag för vissa transaktionskostnader). Detta genomförs för att säkerställa att nya units i Erbjudandet kan levereras till förvärsberättigade i enlighet med Erbjudandets tidsplan.

LOCK-UP-AVTAL

Bolagets större aktieägare samt styrelseledamöter och ledande befattningshavare, vars totala aktieinnehav uppgår till cirka 60,8 procent av Bolagets aktier per dagen för Prospektet, har åtagit sig att inte avyttra eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en avyttring under en period om 360

dagar från första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market. För aktieägaren LU Holding AB omfattar åtagandet 50 procent av bolagets innehav men för övriga parter som ställt lock-up åtaganden omfattar åtagandena 100 procent av respektive innehav. Således uppgår den totala lock-up:en till cirka 57,8 procent av befintliga aktier och röster i Amniotics per dagen för Prospektet.

Undantag från lock-up kan beviljas och ska, i varje enskilt fall, ske genom ett skriftligt samtycke från Redeye. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Redeye och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl.

Efter utgången av respektive lock-up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Lock-up-åtagandena är föremål för sedvanliga undantag, exempelvis för det fall ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende samtliga aktier i Bolaget.

VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE NID OCH LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/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 LEI-kod och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna units i Erbjudandet. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Nordnet kan vara förhindrade att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på följande hemsida: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser teckna units i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges vid anmälan.

Företagsstyrning

Enligt Amniotics bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av åtta styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun.

STYRELSE

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*	Oberoende i förhållande till	
					Större aktieägare	Bolaget och dess ledning
Peter Buhl Jensen	Styrelseordförande	1955	2021	-	Ja	Ja
Anders Månsson	Styrelseledamot	1967	2017 ¹	199 000 A, 247 TO 2017/2021 och 162 TO 2018/2021	Ja	Nej
Christer Fähræus	Styrelseledamot	1965	2015 ²	1 395 000 A	Nej	Ja
Christopher Bravery	Styrelseledamot	1967	2021	-	Ja	Ja
Fredrik Tiberg	Styrelseledamot	1963	2021	11 500 A	Ja	Ja
Ingrid Atteryd Heiman	Styrelseledamot	1958	2021	-	Ja	Ja
Lars Stigsson	Styrelseledamot	1953	2019	1 629 000 A	Nej	Ja
Marcus Larsson	Styrelseledamot	1973	2015 ³	1 556 000 A	Nej	Nej

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och teckningsoptioner ("TO") i Bolaget. TO 2017/2021 avser teckningsoptioner serie 2017/2021 och TO 2018/2021 avser teckningsoptioner serie 2018/2021. För vidare beskrivning, se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler".

1 Anders Månsson var tidigare verkställande direktör i Amniotics under perioden 2017-2019.

2 Christer Fähræus var tidigare styrelseordförande i Amniotics under perioden 2015-2021.

3 Marcus Larsson var tidigare verkställande direktör i Amniotics under perioden 2015-2017.



PETER BUHL JENSEN

Styrelseordförande sedan 2021.

Peter Buhl Jensen är specialitläkare inom internmedicin och har en doktorsexamen inom medicinsk vetenskap. Peter Buhl Jensen besitter en stark kombination av kommersiell erfarenhet och medicinsk expertis, framför allt inom onkologi, och har skrivit över 120 vetenskapliga artiklar. Peter Buhl Jensen är grundare av TopoTarget A/S, Allarity Therapeutics (tidigare Oncology Venture) och Medical Prognosis Institute A/S, samt ett flertal framgångsrika satsningar inom Life Science-sektorn. Peter Buhl Jensen stod bakom TopoTargets börsnotering 2005 och säkrade EMA- och FDA-godkännande av bolagets första produkt, Savene®/Totect®. Peter Buhl Jensen var även delaktig i börsnoteringen av Allarity Therapeutics och Medical Prognosis Institute. Härutöver ligger Peter Buhl Jensen bakom utvecklingen av läkemedlet Belinostat vilket godkändes av FDA under sommaren 2014. Peter Buhl Jensen har ledarerfarenhet från TopoTarget, där han ledde cirka 140 anställda, samt från Ålborg University Hospital där han var seniorkonsult vid institutionen för onkologi och ledde cirka 280 anställda. Vidare är Peter Buhl Jensen adjungerad professor i klinisk onkologi vid Köpenhamns universitet och har varit överläkare och lett LEMO (Laboratory of Experimental Medical Oncology) vid Rigshospitalet University Hospital i Köpenhamn.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Cobis A/S, Symbion A/S och Symbion Fonden. Verkställande direktör i Symbion A/S. Medlem i ledningsgrupp (direktion) i Buhl Krone Holding ApS.

Innehav: -



ANDERS MÅNSSON

Styrelseledamot sedan 2017.

Anders Månsson har en kandidatexamen i business och ekonomi från Lunds universitet samt en MBA från Business School Lausanne. Anders Månsson har mer än 25 års erfarenhet av läkemedelsbranschen och biovetenskap, samt erfarenhet från flera ledande befattningar inom multinationella läkemedelsföretag i såväl Sverige som utomlands, framför allt inom sälj, marknad och affärsutveckling, vilket inkluderat arbete med distributions- och licensavtal, avyttringar samt förvärv i miljardklassen. Under de senaste åren har Anders Månsson varit tidigare VD i Amniotics, Industrial Advisor inom Life Science till Ratos AB samt Vice President i LEO Pharma. Anders Månsson är för närvarande VD för RhoVac AB, ett bioteknikföretag som är verksamt inom immunonkologi.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i EQL Pharma AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Anders Månsson Business Development AB. Verkställande direktör i RhoVac AB och RhoVac ApS.

Innehav: 199 000 aktier, 247 teckningsoptioner serie 2017/2021 och 162 teckningsoptioner serie 2018/2021.



CHRISTER FÅHRAEUS

Styrelseledamot sedan 2015.

Christer Fåhraeus har en civilingenjörsexamen i medicinsk fysik, doktorsexamen i neurofysiologi, kandidatexamen i medicin, kandidatexamen i matematik samt är teknologie hedersdoktor vid Lunds universitet. Christer Fåhraeus har mångårig styrelse- och styrelseordförandearfarenhet från noterade och onoterade bolag inom Life Science och tech-sektorn, samt är grundare av bland annat Agellis Group AB, Anoto Group AB, Precise Biometrics AB, CellaVision AB, EQL Pharma AB och FlatFrog Laboratories AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i ApoEco Sverige AB, Bionamic AB, Bizz Bike Sweden AB, Respiratorius AB (publ) och Uman Sense AB. Styrelseledamot i CellaVision AB, EQL Pharma AB, Eql Pharma Int AB, FlatFrog Laboratories AB, Fåhraeus Institute AB, Fårö Capital AB, Gasporox AB (publ), IntuiCell AB, Reccan Diagnostics AB, ScandiDos AB, Serstech AB, Serstech Förvaltning AB, Smältan Invest AB, Theope Seed Capital AB och Wranne Fåhraeus Design AB. Styrelsesuppleant i Bergdalsten Kemi AB och CJ Scandinavian Seaview Consulting AB. Verkställande direktör i EQL Pharma AB.

Innehav: 1 395 000 aktier.



CHRISTOPHER BRAVERY

Styrelseledamot sedan 2021.

Christopher Bravery har en doktorsexamen i immunologi från Imperial College i London samt en kandidatexamen i biokemi. Christopher Bravery är en erfaren forskare med över 20 års erfarenhet från läkemedelsindustrin och med primärt fokus på avancerade terapier inklusive Advanced Therapy Medicinal Products (ATMP), celler, gen- och vävnadsprodukter och andra produkter för regenerativ medicin. Christopher Bravery har djup kunskap inom preklinisk regulatorisk vetenskap från arbete inom både bioteknik-industrin samt arbete på tillsynsmyndighet. Christopher Bravery har även god förståelse för kliniska prövningar inom EU, samt licensiering hos och efterlicensieringskrav från erfarenhet som granskare vid MHRA (Medicines and Healthcare Products Regulatory Agency) och Europeiska läkemedelsmyndigheten. Under sin tid på MHRA var Christopher Bravery involverad i det nationella genomförandet av Europaparlamentets och rådets förordning om läkemedel för avancerad terapi och har även varit aktiv i Europeiska läkemedelsmyndighetens kommitté för humanläkemedels arbetsgrupp för cellprodukter.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör i Consulting on Advanced Biologicals Ltd.

Innehav: -



FREDRIK TIBERG

Styrelseledamot sedan 2021.

Fredrik Tiberg är civilingenjör i kemiteknik från Lunds tekniska högskola samt teknisk doktor och docent i fysikalisk kemi vid Lunds universitet. Fredrik Tiberg har gedigen forsknings- och kommersiell erfarenhet inom bioteknik- och läkemedelsbranschen. Fredrik Tiberg är sedan 2003 VD och forskningschef för Camurus AB, där han även sitter i styrelsen. Tidigare roller inkluderar VD på Heptahelix AB, adjungerad professor i ytkemi på Lunds universitet samt gästprofessor i fysikalisk och teoretisk kemi vid University of Oxford. Fredrik Tiberg är författare och medförfattare till fler än 110 publikationer i vetenskapliga tidskrifter, står som meduppfinnare på drygt 400 patent och patentansökningar och är ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Camurus AB och Camurus Development AB och Camurus Lipid Research Foundation. Koncernchef och verkställande direktör i Camurus AB samt verkställande direktör i Camurus ApS.

Innehav: 11 500 aktier.



INGRID ATTERYD HEIMAN

Styrelseledamot sedan 2021.

Ingrid Atteryd Heiman har en civilekonomexamen i finansiering och industriell marknadsföring från Lunds universitet samt en MBA i internationella affärer från Uppsala universitet. Ingrid Atteryd Heiman har drygt 15 års erfarenhet av egenvårdsmarknaden som VD och ordförande för branschorganisationen Svensk Egenvård och dess europeiska motsvarighet samt som VD och styrelseordförande för Ellen AB. Ingrid Atteryd Heiman besitter även erfarenhet inom företagsledning och styrelsearbete med fokus på livsmedel, läkemedel, biomedicin, Life Science, kvinnohälsa och finansiella tjänster, samt erfarenhet som styrelseledamot och styrelseordförande från ett flertal noterade Life Science-bolag. Ingrid Atteryd Heiman har framgångsrikt bevisat förmåga att strategisera affärsutveckling och driva vinst och tillväxt, och har genom sin erfarenhet inom management consulting i bland annat Booz (numera en del av PwC), varit involverad i effektiviseringsoptimering, strategiutveckling, fusioner, förvärv och börsnoteringar. Därutöver har Ingrid Atteryd Heiman erfarenhet av internationella affärer inklusive affärsutveckling i Europa, USA och Asien, samt arbete med lobbying i Europaparlamentet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Bostadsrättsföreningen Gammalgården i Sälen, Doxa Aktiebolag och Doxa Dental AB. Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Åkermannen 42, CarpoNovum AB, Dignitana AB, Ilima AB, Pharmiva AB (publ) och Redwood Pharma AB.

Innehav: -



LARS STIGSSON

Styrelseledamot sedan 2019.

Lars Stigsson har en civilingenjörsexamen från Lunds tekniska högskola, och är en erkänd uppfinnare och entreprenör med en lång erfarenhet från innovation kopplad framförallt till skogs- och kemiindustrin. Lars Stigssons erfarenheter inkluderar bland annat bildandet av HydrogenHorizon AB, SunPine, SunCarbon, Sharetex och TreeToTextile AB. Vidare har Lars Stigsson bred erfarenhet av att omsätta innovationer i konkreta affärer och industriell produktion. Lars Stigsson är även uppfinnare av över 20 patentserier relaterade till biodrivmedel, innovativa textiltillfiberprocesser och bioraffinaderteknik inom skogsindustrin. För sina insatser inom svensk industri tilldelades Lars Stigsson under 2018 Polhemspriset för sitt arbete med klimatpositiva processer.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Kiram AB, SunBTL AB, SunCarbon AB, SunCarbon Production Piteå AB och SunFiber AB. Styrelseledamot i BioShare AB, LSCS Invest AB, Polynex Technologies AB, ShareTex AB och TreeToTextile AB.

Innehav: 1 629 000 aktier.



MARCUS LARSSON

Styrelseledamot sedan 2015.

Marcus Larsson är legitimerad läkare med examen från Lunds universitet samt specialistläkare inom pediatrik och kliniskt verksam vid Neonatalkliniken, Skånes Universitetssjukhus. Marcus Larsson är disputerad inom klinisk fysiologi med särskild inriktning på lungans ytstruktur och funktion, och är en av grundarna av Amniotics. Marcus Larsson har över 20 års forskningserfarenhet inom fysiologi och biofysikalisk kemi och är meduppfinnare av ett flertal patent inom läkemedel och bioteknikområdet. Marcus Larsson är även styrelseordförande i Camurus Lipid Research Foundation.

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

Innehav: 1 556 000 aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Kåre Engkilde	Verkställande direktör	1977	2019	22 000 A och 1 100 TO 2020/2023
Johny Humaloja	CFO	1966	2021	64 675 PO 2021/2026
Jan Talts	COO	1965	2017 ¹	72 000 A, 300 TO 2020/2023 och 64 675 PO 2021/2026
Helle Størum	Head of Business Development	1967	2020	64 675 PO 2021/2026

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A"), teckningsoptioner ("TO") och personaloptioner ("PO") i Bolaget. TO 2020/2023 avser teckningsoptioner serie 2020/2023 och PO 2021/2026 avser personaloptioner serie 2021/2026. För vidare beskrivning, se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler".

1. Jan Talts tillträdde sin anställning som COO 2019. Anställd i Bolaget sedan 2017.



KÅRE ENKILDE

Verkställande direktör sedan 2019.

Kåre Engkilde har en doktorsexamen i immunologi från Köpenhamns universitet samt en civilingenjörsexamen i kemi och bioteknik från Danmarks tekniska högskola. Kåre Engkilde har över 10 års erfarenhet inom läkemedelsbranschen, bland annat som seniorforskare på Gentofte University Hospital och Rigshospitalet University Hospital i Köpenhamn samt Danish Diabetes Academy i Danmark. Kåre Engkilde har även varit seniorforskare respektive teamledare på de globala sjukvårdsföretagen Novo Nordisk och LEO Pharma. Kåre Engkilde har här till erfarenhet som utvecklingschef respektive avdelningschef för immunologiavdelningen på Bioneer A/S samt chef över den globala avdelningen Medical & Clinical Affairs Department på Agilent Technologies. Kåre Engkilde har skrivit närmare 30 vetenskapliga artiklar och har forskat fram flertalet patent. Vidare har Kåre hållit flertalet föreläsningar och vetenskapliga föredrag, bland annat på ESCD (The European Society of Contact Dermatitis) Congress och European Association for the Study of Diabetes. Kåre Engkilde är vidare medlem av Danish Society of Immunology samt Danish Society of Flow Cytometry.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 22 000 aktier och 1 100 teckningsoptioner serie 2020/2023.



JOHNY HUMALOJA

CFO sedan 2021.

Johnny Humaloja är utbildad civilekonom samt har en MBA från Lunds universitet. Johnny Humaloja har över 25 års erfarenhet av ekonomistyrning och ledning främst inom globala Life Science-bolag. Johnny Humaloja var bland annat med och startade upp Biogens kommersiella verksamhet i Norden, samt arbetade internationellt som ekonomichef på Biogens storskaliga produktionsanläggning för tillverkning av biologiska läkemedel i North Carolina, USA, med fokus på processekonomi och effektivisering. Därefter var Johnny Humaloja med om att sätta upp motsvarande produktionsanläggning i Hillöred, Danmark. Johnny Humaloja har vidare arbetat som nordisk ekonomichef på Medtech-bolaget Boston Scientific och bland annat bidragit till att utveckla nya affärsmodeller och legala strukturer. Johnny Humaloja var närmast CFO i biotech-bolaget Genovis AB.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 64 675 personaloptioner serie 2021/2026.



JAN TALTS

COO sedan 2019.

Jan Talts har en doktorexamen i zoofysiologi från Uppsala universitet och är docent i cell och molekylärbiologi vid Lunds universitets medicinska fakultet. Jan Talts har omfattande FoU- och ledningserfarenhet från akademi, bioteknikindustrin och hälsovårdssektorn. Jan Talts har forskat om utveckling och sjukdom i över 30 år och har haft positioner som forskningsassistent på Max-Planckinstitutet för biokemi i München, docent och sektionsledare för anatomi och cellbiologi vid Köpenhamns universitet, läkarchef vid klinisk patologi vid Lunds universitetssjukhus och seniorforskare, projektledare och ECA-certifierad QA Manager på Xintela AB, ett regenerativt medicinbolag. Jan Talts är uppfinnare av flera patent och har publicerat artiklar i internationella tidskrifter såsom Cell, Molecular Cell, EMBO J och PNAS. Jan Talts är väl förtrogen med de flesta aspekterna av cellterapiutveckling och har praktisk erfarenhet inom preklinisk, CMC och det regulatoriska området.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 72 000 aktier, 300 teckningsoptioner serie 2020/2023 och 64 675 personaloptioner serie 2021/2026.



HELLE STØRUM

Head of Business Development sedan 2020.

Helle Størum har en kandidatexamen i företagsekonomi från University of Southern Denmark och har över 20 års internationell erfarenhet inom Life Science-sektorn. Helle Størum har erfarenhet från ledande positioner inom strategisk marknadsföring/portföljhantering, företags- och affärsutveckling inom såväl stora som medelstora läkemedelsföretag, samt små bioteknikföretag. Helle Størum har även starka meriter inom flera olika aspekter av affärsutveckling; licensiering, börsnotering, finansiering samt alliance management, och har varit involverad i flera affärer med stora läkemedels- och bioteknikföretag i USA, Europa och Australien. Helle Størum har bland annat varit delaktig vid noteringen av H. Lundbeck och Zealand Pharma på OMX Copenhagen Stock Exchange samt noteringen av Zealand Pharma på Nasdaq Stock Market (New York). Mellan 2008 och 2016 tjänstgjorde Helle Størum som arbetstagarvald styrelseledamot i Zealand Pharma under två efterföljande perioder.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 64 675 personaloptioner serie 2021/2026.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har, under de senaste fem åren, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Scheelevägen 2, 223 63 Lund.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 15 april 2021 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 350 KSEK till styrelseordföranden samt med 150 KSEK till var och en av övriga styrelseledamöter.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2020. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträddande av tjänst eller uppdrag.

ERSÄTTNINGAR UNDER 2020

(SEK)	Styrelse- arvode	Grundlön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övriga förmåner	Summa
Styrelsen						
Christer Fähræus , f.d. styrelseordförande ¹	-	-	-	-	-	-
Anders Månsson , styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Andreas Herbst , f.d. styrelseledamot ²	-	-	-	-	-	-
Christine Widstrand , f.d. styrelseledamot ³	-	-	-	-	-	-
Lars Stigsson , styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Marcus Larsson , styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Per Antonsson , f.d. styrelseledamot ⁴	-	-	-	-	-	-
Ledande befattningshavare						
Kåre Engkilde , verkställande direktör	-	1 509 278	-	297 000	-	1 806 278
Övriga ledande befattningshavare ⁵	-	1 048 299	-	136 194	-	1 184 493
Summa	-	2 557 577	-	433 194	-	2 990 771

¹ Christer Fähræus avgick som styrelseordförande vid årsstämma den 15 april 2021, varvid Peter Buhl Jensen utsågs till ny styrelseordförande. Christer Fähræus kvarstår i styrelsen som ordinarie styrelseledamot.

² Andreas Herbst avgick som styrelseledamot vid årsstämma den 15 april 2021.

³ Christine Widstrand avgick som styrelseledamot vid årsstämma den 29 maj 2020.

⁴ Per Antonsson avgick som styrelseledamot vid årsstämma den 15 april 2021.

⁵ Totalt tre personer under räkenskapsåret 2020.

Finansiell information och nyckeltal

Den finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Amniotics reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för perioden januari - mars 2021, vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Amniotics revisor. Räkenskaperna för perioderna nedan har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen (1995:1554). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december.

Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande:

- **Årsredovisningen 2020:**
Bolagets förvaltningsberättelse (sida 2), nyckeltal (sida 2), förändring i eget kapital (sida 3), resultaträkning (sida 4), balansräkning (sidorna 5-6), noter (sidorna 7-10) och revisionsberättelse (sidorna 13-15).
- **Årsredovisningen 2019:**
Bolagets förvaltningsberättelse (sidan 2), nyckeltal (sida 2), förändring i eget kapital (sida 3), resultaträkning (sida 4), balansräkning (sidorna 5-6), noter (sidorna 7-10) och revisionsberättelse (sidorna 11-12).
- **Delårsrapport för perioden januari - mars 2021:**
Bolagets nyckeltal (sida 7), Bolagets resultaträkning (sida 4), Bolagets balansräkning (sida 5), Bolagets förändring i eget kapital (sida 6) och förvaltningsberättelse (sidorna 2-3).

RESULTATRÄKNING

	2020-01-01 -2020-12-31 12 mån - Reviderad (SEK)	2019-01-01 -2019-12-31 12 mån - Reviderad (SEK)	2021-01-01 -2021-03-31** 3 mån - Ej reviderad (TSEK)	2020-01-01 -2020-03-31** 3 mån - Ej reviderad (TSEK)
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning*			-	-
Övriga rörelseintäkter	37 649	12 656	3	3
	37 649	12 656		
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-21 586 252	-4 870 012	-8 670	-3 709
Personalkostnader	-7 842 397	-5 272 872	-3 337	-1 776
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 586 295	-281 479	-426	-400
Övriga rörelsekostnader	-16 794	-16 028	-70	-6
Summa	-31 031 738	-10 440 391		
Rörelseresultat	-30 994 089	-10 427 735	-12 500	-5 887
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	-		
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 134	-705		
Summa	-3 126	-705	-	-1
Resultat efter finansiella poster	-30 997 215	-10 428 440	-12 500	-5 888
Årets resultat	-30 997 215	-10 428 440	-12 500	-5 888

*Ej post i årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2019 och 2020.
**Poster lämnade tomma ingår ej i delårsrapporten för Q1 2021.

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	2020-12-31 Reviderad (SEK)	2019-12-31 Reviderad (SEK)	2021-03-31** Ej reviderad (TSEK)	2020-03-31** Ej reviderad (TSEK)
Tecknat men ej inbetalt kapital*	37 845 900	-	-	-
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	244 164	244 164		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3 507 361	3 082 421		
Summa immateriella anläggningstillgångar	3 751 525	3 326 585	4 023	3 327
Materiella anläggningstillgångar				
Installationer på annans fastighet	4 733 042	3 018 746		
Inventarier, verktyg och installationer	4 640 731	2 900 707		
Summa materiella anläggningstillgångar	9 373 773	5 919 453	8 947	8 121
Summa anläggningstillgångar	13 125 298	9 246 038	12 970	11 448
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar	1 574 983	983 132		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	395 230	362 266		
Summa kortfristiga fordringar	1 970 213	1 345 398	1 352	1 403
Kassa och bank				
Kassa och bank	509 693	6 027 291		
Summa kassa och bank	509 693	6 027 291	22 533	195
Summa omsättningstillgångar	2 479 906	7 372 689	23 886	1 598
SUMMA TILLGÅNGAR	53 451 104	16 618 727	36 856	13 046

*Ej post i årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2019.

** Poster lämnade tomma ingår ej i delårsrapporten för Q1 2021.

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2020-12-31 Reviderad (SEK)	2019-12-31 Reviderad (SEK)	2021-03-31*** Ej reviderad (TSEK)	2020-03-31*** Ej reviderad (TSEK)
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	603 986	184 880	700	185
Ej registrerat aktiekapital*	95 657			
Fond för utvecklingsutgifter	167 342	28 700	167	29
Summa bundet eget kapital	866 985	213 580		
Fritt eget kapital				
Överkursfond	90 548 506	20 132 405	90 549	20 132
Balanserat resultat	- 18 231 789	2 991 036		
Årets resultat	- 30 997 216	- 10 428 440		
Accumulerad förlust inklusive vinst/förlust för perioden**			- 61 729	- 13 325
Summa fritt eget kapital	41 319 501	12 695 001		
Summa eget kapital	42 186 486	12 908 581	29 687	7 021
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut*	598 500		599	-
Summa långfristiga skulder*	598 500		-	-
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut*	847 200			
Leverantörsskulder	7 191 600	3 145 981		
Aktuell skatteskuld	180 918	117 106		
Övriga skulder	382 042	211 039		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 064 358	236 020		
Summa kortfristiga skulder	10 666 118	3 710 146	6 571	6 026
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	53 451 104	16 618 727	36 856	13 046

*Ej post i årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2019.

**Ej post i årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2019 och 2020.

***Poster lämnade tomma ingår ej i delårsrapporten för Q1 2021.

Upplysningar av särskild betydelse i revisionsberättelsen

I årsredovisningen för 2019 anges följande i revisionsberättelsen:

"Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift

Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på styrelsens och verkställande direktörens uttalande i förvaltningsberättelsen om bolagets likviditets- och finansieringsrisk där företaget planerar genomföra åtgärder så att kapital tillförs bolaget. Även om bolaget bedömer att finansiering kommer säkerställas beaktat erfarenhet av tidigare genomförda kapitalanskaffningar samt diskussioner med investerare har kapitaltillförseln ej säkerställts. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten."

NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Amniotics tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Amniotics bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Amniotics har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nettoomsättning inkluderar inte Bolagets aktiverade kostnader, dessa redovisas bland övriga intäkter i resultaträkningen.

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning

Intäkter från sålda varor och utförda tjänster som ingår i Bolagets normala verksamhet med avdrag för lämnade rabatter, mervärdesskatt och annan skatt som är direkt knuten till omsättningen.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella poster definieras som rörelseresultat adderat med finansiella intäkter subtraherat med finansiella kostnader. Nyckeltalet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets operativa verksamhet.

Balansomslutning

Balansomslutningen definieras som summan av Bolagets tillgångar, alternativt summan av skulderna och det egna kapitalet. Nyckeltalet är avsett att ge en bild av vad Bolagets tillgångar och skulder uppgår till.

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.

(TSEK)	2020-01-01 -2020-12-31 12 mån	2019-01-01 -2019-12-31 12 mån	2021-01-01 -2021-03-31 3 mån	2020-01-01 -2020-03-31 3 mån
Nettoomsättning*	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster*	-30 997	-10 428	-12 500	-5 888
Balansomslutning*	53 451	16 619	36 856	13 046
Soliditet (%)**	79	78	81	54

*Informationen är hämtad från reviderade årsredovisningar och icke reviderad kvartalsrapport. Beloppen är dividerade med 1 000.

** Informationen är hämtad från reviderade årsredovisningar och icke reviderad kvartalsrapport, se avstämningsstabell nedan. Beloppen är dividerade med 1 000.

Avstämningsstabell för soliditet

(TSEK)	2020-12-31	2019-12-31	2021-03-31	2020-03-31
Eget kapital	42 186	12 909	29 687	7 021
./. Summa tillgångar	53 451	16 619	36 856	13 046
Soliditet	79%	78%	81%	54%

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. 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.

Betydande förändringar

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2021 fram till dagen för Prospektet.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per balansdagen den 31 mars 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till cirka 699 643,011682 SEK, fördelat på 25 870 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om cirka 27,044570 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 697 761 SEK och inte överstiga 2 791 044 SEK, fördelat på inte färre än 12 900 000 aktier och inte fler än 51 600 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 18 488 aktier och uppgick vid utgången samma räkenskapsår till 25 870 aktier. Vid årsstämma den 15 april 2021 beslutades om uppdelning av Bolagets aktier innebärande att varje aktie delades upp i femhundra aktier, s.k. aktiesplit (1:500). Genom uppdelningen av aktierna ökade antalet aktier i Bolaget från 25 870 till 12 935 000 stycken, varvid aktiens kvotvärde samtidigt minskade från cirka 27,044570 SEK till cirka 0,054090 SEK.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Amniotics har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Amniotics per den 31 mars 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet samt med beaktande av den uppdelning av Bolagets aktier, s.k. aktiesplit (1:500), som beslutades vid årsstämman den 15 april 2021. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
LSCS Invest AB ¹	1 629 000	12,59
Deflexum AB ²	1 556 000	12,03
Theope Seed Capital AB ³	1 395 000	10,79
Parimus Investment AB	933 000	7,21
Epiprocure Management AB	790 500	6,11
LU Holding AB	781 500	6,04
Perspektiv Invest i Lund AB	706 000	5,46
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	7 791 000	60,23
Övriga aktieägare	5 144 000	39,77
Totalt	12 935 000	100,00

1. Kontrolleras av styrelseledamoten Lars Stigsson.
2. Kontrolleras av styrelseledamoten Marcus Larsson.
3. Kontrolleras av styrelseledamoten Christer Fähræus.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBLER

Aktierelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Per den 31 mars 2021 hade Amniotics tre utestående aktierelaterade incitamentsprogram i form av teckningsoptionsprogram. Utöver nämnda teckningsoptionsprogram hade Amniotics, per den 31 mars 2021, inga andra utestående aktierelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner eller konvertibler. Efter balansdagen den 31 mars 2021 har Amniotics inrättat ytterligare ett aktierelaterat incitamentsprogram i form av ett personaloptionsprogram, innebärande att Amniotics, per dagen för Prospektet, har fyra utestående aktierelaterade incitamentsprogram, vilka samtliga beskrivs nedan.

Personaloptionsprogram 2021/2026

Årsstämman den 15 april 2021 beslutade att inrätta ett personaloptionsprogram för anställda och ledande befattningshavare i Bolaget. Inom personaloptionsprogram 2021/2026 tilldelades initialt 323 375 kvalificerade personaloptioner vederlagsfritt till deltagare i programmet. Därefter har 64 675 personaloptioner förfallit till följd av att deltagares anställning i Bolaget har upphört, innebärande att totalt 258 700 personaloptioner är utestående i programmet per dagen för Prospektet. Varje personaloption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 35,18 SEK per aktie. Tilldelade personaloptioner intjänas 36 månader efter tilldelningstidpunkten. Personaloptionerna kan utnyttjas under perioden från intjäningstidpunkten (d.v.s. 36 månader efter tilldelningstidpunkten) till och med den 31 december 2026. Till säkerställande av personaloptionsprogram 2021/2026 har totalt 323 375 teckningsoptioner utgivits. Till följd av de 64 675 personaloptioner som har förfallit kan totalt 258 700 teckningsoptioner utnyttjas i programmet. Vid fullt utnyttjande av de utestående teckningsoptionerna som kan utnyttjas i programmet kan totalt 258 700 aktier komma att ges ut, motsvarande en utspädning om cirka 1,96 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Teckningsoptionsprogram 2020/2023

Vid styrelsemöte den 7 november 2019 beslutade styrelsen att inrätta ett teckningsoptionsprogram för verkställande direktören Kåre Engkilde och COO Jan Talts genom utgivande av högst 1 400 teckningsoptioner serie 2020/2023. Samtliga 1 400 teckningsoptioner tecknades i programmet. Efter omräkning av optionsvillkoren, föranledd av den uppdelning av Bolagets aktier, s.k. aktiesplit (1:500), som beslutades vid årsstämman den 15 april 2021, ger varje teckningsoption rätt att teckna 500 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 14 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas den 31 maj 2023. Vid

fullt utnyttjande av de utestående teckningsoptionerna kan totalt 700 000 aktier komma att ges ut, motsvarande en utspädning om cirka 5,13 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Teckningsoptionsprogram 2018/2021

Vid extra bolagsstämma den 19 oktober 2018 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsprogram för dåvarande verkställande direktören Anders Månsson genom utgivande av högst 649 teckningsoptioner serie 2018/2021. Samtliga 649 teckningsoptioner tecknades i programmet. Med anledning av att Anders Månsson avgick som verkställande direktör under 2019 beslutade Bolaget i enlighet med ingånget optionsavtal att återköpa de teckningsoptioner som ännu inte intjänats av deltagaren, innebärande att 487 teckningsoptioner återköptes samt att antalet utestående teckningsoptioner i programmet således uppgår till 162 teckningsoptioner. Efter omräkning av optionsvillkoren, föranledd av den uppdelning av Bolagets aktier, s.k. aktiesplit (1:500), som beslutades vid årsstämman den 15 april 2021, ger varje teckningsoption rätt att teckna 500 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 6,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2021 till och med den 30 juni 2021. Vid fullt utnyttjande av de utestående teckningsoptionerna kan totalt 81 000 aktier komma att ges ut, motsvarande en utspädning om cirka 0,62 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier m.m.

Teckningsoptionsprogram 2017/2021

Vid styrelsemöte den 27 oktober 2017 beslutade styrelsen att inrätta ett teckningsoptionsprogram för dåvarande verkställande direktören Anders Månsson genom utgivande av 659 teckningsoptioner serie 2017/2021. Med anledning av att Anders Månsson avgick som verkställande direktör under 2019 beslutade Bolaget i enlighet med ingånget optionsavtal att återköpa de teckningsoptioner som ännu inte intjänats av deltagaren, innebärande att 412 teckningsoptioner återköptes samt att antalet utestående teckningsoptioner i programmet således uppgår till 247 teckningsoptioner. Efter omräkning av optionsvillkoren, föranledd av den uppdelning av Bolagets aktier, s.k. aktiesplit (1:500), som beslutades vid årsstämman den 15 april 2021, ger varje teckningsoption rätt att teckna 500 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 5,60 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2021 till och med den 30 juni 2021. Vid fullt utnyttjande av de utestående teckningsoptionerna kan totalt 123 500 aktier komma att ges ut, motsvarande en utspädning om cirka 0,95 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier m.m.

Väsentliga avtal

Amniotics har inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Amniotics har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter

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

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Amniotics genom innehav av värdepapper i Bolaget.

Transaktioner med närstående

För finansiering av Bolagets löpande verksamhet har Bolaget under räkenskapsåren 2019-2021 upptagit bryggglån från Fårö Capital AB (kontrolleras av styrelseledamoten Christer Fåhræus) och Deflexum AB (kontrolleras av styrelseledamoten Marcus Larsson). Under räkenskapsåret 2019 upptog Bolaget vid olika tillfällen bryggglån om totalt 1,2 MSEK från Fårö Capital AB och 0,2 MSEK från Deflexum AB. Under räkenskapsåret 2020 upptog Bolaget vid olika tillfällen bryggglån om totalt 4,5 MSEK från Fårö Capital AB. Under perioden från och med den 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet har Bolaget upptagit bryggglån om totalt 1,6 MSEK från Fårö Capital AB. Samtliga av Bolaget upptagna bryggglån under räkenskapsåren 2019-2021 enligt ovan har löpt utan ränta och är per dagen för Prospektet fullt återbetalda.

Utöver vad som anges ovan samt framgår av avsnitten "Företagsstyrning – Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare" samt "Villkor och anvisningar för Erbjudandet - Teckningsåtaganden" har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående förekommit under perioden från och med den 1 januari 2019 fram till dagen för Prospektet, som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.amniotics.com, och kan under samma period granskas på Bolagets kontor (Scheelevägen 2, 223 63 Lund) under ordinarie kontorstid.

- Amniotics uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis)
- Amniotics bolagsordning
- Villkor för teckningsoptioner av serie TO 1

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



Amniotics AB (publ)
Scheelevägen 2
223 63 Lund

www.amniotics.com

