

**TOMEQT PRIVATE AB:S ERBJUDANDE
TILL AKTIEÄGARNA I EMPLICURE AB**

VIKTIG INFORMATION

TomEQT Private AB, organisationsnummer 559357-9716, med säte i Stockholm ("TomEQT Private" eller "Budgivaren"), har lämnat ett kontant budpliktserbjudande avseende samtliga aktier i Emplicure AB (publ), organisationsnummer 556967-7189 ("Emplicure" eller "Bolaget"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet" respektive "Erbjudandehandlingen").

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Budgivaren och aktieägarna i Emplicure med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Aktiemarknadens självregleringskommittés Takeover-regler för vissa handelsplattformar av den 1 januari 2021 ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet.

Informationen i denna Erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörandet av Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning fransäger sig Budgivaren uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende Erbjudandehandlingen. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Emplicure på sidorna 8–35 i Erbjudandehandlingen är baserad på information som har offentliggjorts av Emplicure och har översiktligt granskats av Emplicures styrelse (exklusive den ledamot som till följd av tillämpliga regler inte har deltagit i handläggningen av frågor relaterade till, och utvärdering av, Erbjudandet). Budgivaren garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Emplicure är korrekt och fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av revisorer.

Siffrorna som presenteras i Erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta kan innebära att vissa tabeller och sammanställningar till synes inte summerar korrekt. All information i Erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Emplicure är, om inte annat anges, baserat på 98 863 256 utestående aktier i Emplicure, vilket är det totala antalet aktier i Emplicure efter genomförande av Emissionen (såsom definierat nedan).

Framtidsinriktad information

Information i Erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller ord som "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Budgivarens och Emplicures kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen.

All framtidsinriktad information lämnas per dagen för offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning fransäger sig Budgivaren uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i Erbjudandehandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter på vilken någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som Budgivaren eller Emplicure har gjort eller kan komma att göra.

INFORMATION TILL AKTIEÄGARE UTANFÖR SVERIGE OCH FÖR BANKER, FONDKOMMISSIONÄRER, MÄKLARE, OCH ANDRA INSTITUTIONER SOM INNEHAR FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER FÖR PERSONER MED HEMVIST UTANFÖR SVERIGE

Erbjudandet, i enlighet med de villkor som anges i denna Erbjudandehandling, riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver att någon ytterligare erbjudandehandling upprättas eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

Denna Erbjudandehandling och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att offentliggöras i eller distribueras till eller in i och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas inom eller till något land där distributionen eller erbjudandet skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där det skulle strida mot lagar eller regler i sådana länder. Budgivaren kommer inte att godkänna eller tillåta någon sådan distribution. Varje försök till accept av Erbjudandet som är ett resultat av att dessa restriktioner direkt eller indirekt har överträtts kan komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet utgör inte ett erbjudande att förvärva eller sälja värdepapper i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA (de "Exkluderade Jurisdiktionerna") eller någon annan jurisdiktion i vilken ett sådant erbjudande skulle vara oförenligt med tillämpliga lagar eller regler. Erbjudandet lämnas inte, direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel (vilket inkluderar, men är inte begränsat till telefax, e-post, telex, telefon, internet eller andra former av elektronisk överföring) inom eller till de Exkluderade Jurisdiktionerna och Erbjudandet kan inte accepteras och aktier kan inte överlåtas i Erbjudandet på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel inom eller från de Exkluderade Jurisdiktionerna. Följaktligen kommer inte denna Erbjudandehandling och eventuell annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet att postas eller på annat sätt distribueras till eller inom de Exkluderade Jurisdiktionerna.

Varje försök till överlåtelse av aktier i Erbjudandet som direkt eller indirekt är ett resultat av en överträdelse av dessa restriktioner är ogiltigt och varje försök att överlåta aktier av en person som befinner sig i de Exkluderade Jurisdiktionerna eller av ombud, förvaltare eller annan mellanhand som agerar på icke-diskretionär basis för en huvudman som lämnar instruktioner från eller inom de Exkluderade Jurisdiktionerna är ogiltig och kommer inte att accepteras. Varje person som innehar aktier och som deltar i Erbjudandet kommer att intyga att de inte är från, befinner sig i eller deltar i Erbjudandet från de Exkluderade Jurisdiktionerna, samt att de inte på icke-diskretionär basis agerar på uppdrag för en huvudman som är från, befinner sig i eller ger order om att delta i Erbjudandet från de Exkluderade Jurisdiktionerna. Budgivaren kommer inte att tillhandahålla något vederlag enligt Erbjudandet till de Exkluderade Jurisdiktionerna.

Denna Erbjudandehandling kommer inte att skickas, och får inte skickas, till aktieägare med registrerade adresser i de Exkluderade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, mäklare och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer med hemvist i de Exkluderade Jurisdiktionerna, får inte vidarebefordra Erbjudandehandlingen eller andra dokument som erhållits i samband med Erbjudandet, till sådana personer. Varje accept given av en intermediär som agerar på uppdrag av en huvudman som befinner sig i de Exkluderade Jurisdiktionerna kan komma att lämnas utan avseende.

Oaktat det ovan nämnda förbehåller sig Budgivaren rätten att tillåta att Erbjudandet accepteras av personer som inte är bosatta i Sverige om Budgivaren, efter egen bedömning, bedömer att transaktionen ifråga kan genomföras i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Med "USA" avses i detta avsnitt Amerikas förenta stater (dess territorier och besittningar, varje stat i USA samt Columbiadistriktet).

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|--|----|
| ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I EMLICURE | 1 |
| BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET | 3 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR | 4 |
| INFORMATION OM TOMEQT PRIVATE | 7 |
| BESKRIVNING AV EMLICURE | 8 |
| EMLICURES FINANSIELLA INFORMATION I SAMMANDRAG | 9 |
| EMLICURES AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN | 12 |
| EMLICURES STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER..... | 15 |
| EMLICURES BOLAGSORDNING..... | 18 |
| EMLICURES DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI 2023 – 31 MARS 2023 | 20 |
| REDOGÖRELSE FRÅN EMLICURES STYRELSE | 36 |
| SKATTEFRÅGOR I SVERIGE | 37 |
| KONTAKTUPPGIFTER | 39 |

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

| | |
|----------------------------|---|
| Erbjudandepreis: | 0,50 kronor kontant per aktie. ¹ |
| Acceptperiod: | 30 maj 2023 – 20 juni 2023 |
| Beräknad likviddag: | 28 juni 2023 |

¹ Om Emlicure lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till sina aktieägare med en avstämningsdag som infaller före likviddagen i Erbjudandet, eller emitterar nya aktier (eller vidtar liknande bolagsåtgärder) som resulterar i en minskning av värdet per aktie i Emlicure före likviddagen i Erbjudandet, kommer erbjudandepriiset att reduceras i motsvarande mån.

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I EMPLICURE

TomEQT Private har den 24 maj 2023 tecknat 50 000 000 aktier i Emplicure till en teckningskurs om 0,50 kronor per aktie i samband med att Emplicure genomförde en riktad nyemission av aktier till TomEQT Private ("**Emissionen**"). Efter Emissionen innehar TomEQT Private sammanlagt 50 000 000 aktier i Emplicure, motsvarande cirka 50,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget och har därmed passerat gränsen för budplikt.

Mot denna bakgrund offentliggjorde TomEQT Private den 29 maj 2023 ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Emplicure om förvärv av samtliga aktier i Emplicure för 0,50 kronor kontant per aktie enligt reglerna om budplikt ("**Erbjudandet**"). Aktierna i Emplicure är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet EMPLI.

Vederlag

Samtliga aktieägare erbjuds 0,50 kronor kontant för varje aktie i Emplicure ("**Erbjudandepriiset**").² Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga 48 863 256 utestående aktier i Bolaget som inte innehas av TomEQT Private efter genomförande av Emissionen, uppgår till cirka 24 miljoner kronor. Erbjudandepriiset värderar Emplicure, baserat på samtliga 98 863 256 utestående aktier i Bolaget efter genomförande av Emissionen, till cirka 49 miljoner kronor.

Erbjudandepriiset motsvarar en:

- premie om cirka 19 procent jämfört med stängningskursen om cirka 0,42 kronor för Emplicures aktie på Nasdaq First North Growth Market den 23 maj 2023, vilket var den sista handelsdagen före Bolaget offentliggjorde Emissionen,
- rabatt om cirka 22 procent jämfört med stängningskursen om cirka 0,64 kronor för Emplicures aktie på Nasdaq First North Growth Market den 26 maj 2023, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet, och
- rabatt om cirka 8 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om cirka 0,54 kronor för Emplicures aktie på Nasdaq First North Growth Market under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Finansiering av Erbjudandet

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. TomEQT Private kommer att finansiera Erbjudandet genom befintliga kontanta medel.

Optioner utgivna inom ramen för Emplicures incitamentsprogram

Erbjudandet omfattar inte personaloptioner, kvalificerade personaloptioner eller teckningsoptioner utgivna inom ramen för Emplicures utestående incitamentsprogram. TomEQT Private avser att erbjuda deltagarna i incitamentsprogrammen en skälig behandling i samband med Erbjudandet.

Uttalande av styrelsen i Emplicure

Styrelsen för Emplicure har meddelat att den kommer att utvärdera Erbjudandet och offentliggöra sin uppfattning om Erbjudandet senast två veckor före acceptperiodens utgång.³

² Om Emplicure lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till sina aktieägare med en avstämningdag som infaller före likviddagen i Erbjudandet, eller emitterar nya aktier (eller vidtar liknande bolagsåtgärder) som resulterar i en minskning av värdet per aktie i Emplicure före likviddagen i Erbjudandet, kommer Erbjudandepriiset att reduceras i motsvarande mån.

³ Styrelseledamoten Johan Wieslander har inte deltagit, och kommer inte att delta, i Emplicures styrelses handläggning av eller beslut i frågor beträffande Erbjudandet med hänvisning till att familjemedlemmar till Johan Wieslander och Thomas von Koch (ägare till TomEQT Private) har en privat vänskapsrelation.

TomEQT Privates aktieäggande i Emplicure

Per dagen för offentliggörandet av Erbjudandehandlingen innehar TomEQT Private 50 000 000 aktier i Emplicure, motsvarande cirka 50,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförande av Emissionen. Utöver detta innehar eller kontrollerar varken TomEQT Private eller dess närstående några aktier i Bolaget eller andra finansiella instrument som ger TomEQT Private en finansiell exponering motsvarande ett aktieinnehav i Bolaget.

Förutom Emissionen, där TomEQT Private tecknade 50 000 000 nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 0,50 kronor per aktie, har varken TomEQT Private eller dess närstående förvärvat eller ingått något avtal om att förvärva några aktier i Bolaget eller finansiella instrument som ger en finansiell exponering motsvarande ett aktieinnehav i Bolaget under den sexmånadersperiod som föregått offentliggörandet av Erbjudandet.

Granskning av information i samband med Erbjudandet

TomEQT Private har, i samband med förberedelserna inför Erbjudandet, tillåtits att av Emplicure granska begränsad information av bekräftande karaktär. Emplicure har informerat TomEQT Private om att ingen insiderinformation har delgetts TomEQT Private under denna granskning.

Tvångsinlösenförfarande och avnotering

För det fall TomEQT Private, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Emplicure, avser TomEQT Private att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier. I samband därmed avser TomEQT Private verka för att aktierna i Emplicure avnoteras från Nasdaq First North Growth Market.

Tillämplig lag och tvister

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

Aktiemarknadens självregleringskommittés Takeover-regler för vissa handelsplattformar av den 1 januari 2021 ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet.

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Erbjudandet lämnas på grund av den budplikt som uppkommit genom att TomEQT Private tecknade 50 000 000 aktier i Emplicure i Emissionen, motsvarande cirka 50,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförande av Emissionen. Erbjudandepriiset motsvarar teckningskursen om 0,50 kronor per aktie till vilken TomEQT Private tecknade aktier i Emissionen.⁴ Erbjudandet motiveras inte av någon ambition att förvärva hela Emplicure.

TomEQT Private planerar inte att efter Erbjudandet verka för några väsentliga förändringar av Emplicures verksamhet. Inte heller planeras några förändringar med avseende på Emplicures ledning eller anställda (inklusive deras anställningsvillkor), sysselsättningen i Emplicure eller några väsentliga förändringar av de platser där Emplicure bedriver verksamhet.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna Erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för TomEQT Private i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Emplicure på sidorna 8–35 i Erbjudandehandlingen har översiktligt granskats av styrelsen i Emplicure (exklusive den ledamot som till följd av tillämpliga regler inte har deltagit i handläggningen av frågor relaterade till, och utvärdering av, Erbjudandet). Styrelsen för TomEQT Private försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, informationen i Erbjudandehandlingen avseende TomEQT Private motsvarar de verkliga omständigheterna.

29 maj 2023

TomEQT Private AB
Styrelsen

⁴ Den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Emplicures aktie på Nasdaq First North Growth Market under de senaste 20 handelsdagarna före TomEQT Private den 24 maj 2023 offentliggjorde att budpliktsgrenen skulle passeras uppgick till cirka 0,39 kronor.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

TomEQT Private erbjuder 0,50 kronor kontant för varje aktie i Emplicure.

Om Emplicure lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till sina aktieägare med en avstämningsdag som infaller före likviddagen i Erbjudandet, eller emitterar nya aktier (eller vidtar liknande bolagsåtgärder) som resulterar i en minskning av värdet per aktie i Emplicure före likviddagen i Erbjudandet, kommer Erbjudandepriiset att reduceras i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Villkor för fullföljande av Erbjudandet

Erbjudandet är inte föremål för några fullföljandevillkor.

Accept av Erbjudandet

Aktieägare i Emplicure vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 30 maj 2023 till och med den 20 juni 2023, klockan 18.00 CEST, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till SEB Emissioner till den adress som är förtryckt på anmälningssedeln.

Anmälningssedeln måste därvid lämnas in eller sändas med post i bifogat förbetalt svarskuvert i god tid före sista anmälningssdag för att kunna vara SEB Emissioner tillhanda senast **klockan 18.00 CEST den 20 juni 2023**. Anmälningssedel kan även lämnas till andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till SEB Emissioner. Om anmälningssedeln avser en annan person än den som signerar, t.ex. en minderårig, måste förmyndaren/fullmaktshavaren skriva under anmälningssedeln på därför avsedd plats.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Emplicure framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänts ut till direktregistrerade aktieägare i Emplicure.

Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Förvaltarregistrerade innehav

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

Pantsatta innehav

För aktier i Emplicure som är pantsatta i Euroclear måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear avseende berörda aktier i Emplicure när dessa ska levereras till TomEQT Private.

Erbjudandehandling och anmälningssedel

Erbjudandehandling och anmälningssedel kommer att hållas tillgängliga på TomEQT Privates webbplats (www.tomeprivateab.com) och på SEB:s webbplats (www.sebgroup.com/prospectuses). Anmälningssedel kan även erhållas från SEB Emissioner, på telefon 08-639 2750. Erbjudandehandlingen kommer även skickas med vanlig post utan kostnad till de aktieägare i Emplicure som begär det hos TomEQT Private och uppger sin postadress.

Acceptperiod och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptperioden för Erbjudandet löper från och med den 30 maj 2023 till och med klockan 18.00 CEST den 20 juni 2023.

TomEQT Private förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden och att senarelägga likviddagen. En förlängning av acceptperioden kommer inte att fördröja utbetalning av vederlag till dem som redan har accepterat Erbjudandet.

Återkallelse av accept

Erbjudandet är inte förenat med något villkor för dess fullföljande, vilket innebär att aktieägare i Emplicure inte har rätt att återkalla sin accept av Erbjudandet.

Bekräftelse och överföring av aktier i Emplicure till spärrade VP-konton

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

Redovisning av likvid

Redovisning av likvid beräknas kunna påbörjas omkring den 28 juni 2023. Redovisning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisningen genom respektive förvaltare.

Tvångsinlösenförfarande och avnotering

För det fall TomEQT Private, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Emplicure, avser TomEQT Private att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier. I samband därmed avser TomEQT Private verka för att aktierna i Emplicure avnoteras från Nasdaq First North Growth Market.

Viktig information angående NID och LEI

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

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittas godkända institutioner för det globala LEI-systemet: 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 något annat än svenskt medborgarskap, eller multipla medborgarskap, kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

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

Information om behandling av personuppgifter

De som accepterar Erbjudandet kommer att överlämna personuppgifter till SEB. Personuppgifter som tillhandahålls SEB kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som krävs för att administrera Erbjudandet. Personuppgifter som erhålls från andra källor än kunden kan också komma att behandlas. Information rörande behandling av personuppgifter kan erhållas från SEB:s kontor, som även accepterar krav på rättelse av personuppgifter. Personuppgifter kan också komma att behandlas i datasystem hos företag som SEB samarbetar med. Adressuppgifterna kan komma att erhållas av SEB genom ett automatiskt förfarande som utförs av Euroclear.

Övrig information

SEB Emissioner utför vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("**Deltagare**") betraktas som kund hos SEB. Vid accept av Erbjudandet betraktas Deltagaren som kund endast om SEB har lämnat råd till Deltagaren eller annars har kontaktat Deltagaren individuellt angående Erbjudandet, eller om Deltagaren har accepterat Erbjudandet via SEB:s kontor, internetbank eller telefonbank. Om Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Frågor om Erbjudandet

I händelse av frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta SEB Emissioner på följande telefonnummer: 08-639 2750. Information finns också tillgänglig på SEB:s webbplats (www.sebgroup.com/prospectuses) och på TomEQT Privates webbplats (www.tomeprivateab.com).

Kontaktuppgifter till SEB Emissioner

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Emissioner AB03
Stjärntorget 4
106 40 Stockholm
www.seb.se

INFORMATION OM TOMEQT PRIVATE

TomEQT Private är ett svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 559357-9716, säte i Stockholm och registrerad adress c/o KinKon AB, Biblioteksgatan 25, 114 35 Stockholm. TomEQT Private bildades under 2021 och kontrolleras av Thomas von Koch.

TomEQT Private gör investeringar i den privata och publika sfären, både som minoritets- och majoritetsägare. Investeringar görs primärt i svenska bolag inom energi, medtech och i verksamheter med fokus på innovation och transformation. TomEQT Private investerar i och stöttar bolag i olika mognadsfaser genom en kombination av kapital och kompetens. TomEQT Private hade per den 31 december 2022 ett eget kapital om cirka 556 miljoner kronor.

TomEQT Private kommer att finansiera Erbjudandet genom befintliga kontanta medel.

BESKRIVNING AV EMLICURE

Nedan följer en översiktlig beskrivning av Emliculture. Informationen avseende Emliculture i detta avsnitt är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Emlicultures webbplats, årsredovisning för räkenskapsåret 2022 och delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 31 mars 2023.

Allmänt om verksamheten

Emliculture är ett innovativt bolag som kombinerar farmaci med materialvetenskap. I de två dotterbolagen Amplicon och Emplipharm utvecklar Emliculture nya innovativa produkter baserade på kombinationen av redan godkända aktiva substanser och avancerad biomaterialvetenskap. Amplicon utvecklar konsumentprodukter med oralt nikotin som första produkt. Produktportföljen i Emplipharm fokuseras på läkemedel för kronisk smärta och med egenskaper som förhindrar att de missbrukas.

Amplicon – Konsumentprodukter

Amplicon utvecklar nya innovativa produkter för konsumentmarknaden. Under 2022 har Amplicon prioriterat arbetet med en tobaksfri nikotinprodukt i form av torra, vita portioner för konsumenter, riktad mot den stora och snabbt växande marknaden för tobaksfritt nikotin. Utvecklingen och profileringen har genomförts med egen personal och externa experter. Arbetet med att utveckla en produkt redo att lanseras skapar ett högre kommersiellt värde och ger en tydligare profil av vad en partner kan förvänta sig. Det är grundläggande att ständigt röra sig framåt och uppåt i värdekedjan.

En första produkt introducerades på en stor nikotinmessa i Warszawa under 2022. Mottagandet har varit positivt och Bolagets IP-skyddade teknik har väckt intresse bland både nationella och internationella tobaksbolag. Under senare delen av året vidareutvecklades produkten och produktionsprocessen inför marknads lansering under 2023. Företagets första varumärken är småå[®] och freee[®].

Emplipharm – Läkemedel

Bolagets första läkemedelskandidat, Empli03, riktar sig mot kronisk smärta och genomgick en farmakokinetisk studie under 2022, vilket är första gången Bolaget utvärderade teknologiplattformen i klinisk fas. Empli03 är ett smärtstillande läkemedel med buprenorfin som aktiv substans, i form av en buckal tablett, med egenskaper som gör att patienten själv kan kontrollera frisättningen av den aktiva substansen, men som också förhindrar att läkemedlet missbrukas genom manipulation av tablettarna.

Resultaten från den kliniska studien, som avslutats under året, visar att Bolagets keramiska plattform kan vara ett kraftfullt verktyg för kontrollerad frisättning av buprenorfin. Bolagets bedömning är att Empli03 kan spela en viktig roll vid behandling av måttlig till svår kronisk smärta och eventuellt även opioidberoende.

Bolagets finansiella ställning och utdelningspolicy

Emliculture har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Emliculture befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

EMPLICURES FINANSIELLA INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående information avseende *Emplicure* har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2021, 2021 och 2022 samt från delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 31 mars 2023 med jämförelsesiffror för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 31 mars 2023, som återges i sin helhet på sidorna 20–35 i Erbjudandehandlingen, har inte granskats av Bolagets revisor.

Den finansiella informationen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Emplicures reviderade årsredovisningar och delårsrapporten finns tillgängliga på Emplicures webbplats, www.emplicure.com. För fullständiga uppgifter om Emplicures finansiella utveckling och finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2022, 2021, och 2020 samt till delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 31 mars 2023.

Belopp som anges i detta avsnitt är avrundade till närmaste miljoner kronor respektive tusentals kronor medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar till synes inte summerar korrekt.

Resultaträkning för koncernen

| (Belopp i TSEK) | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 3 mån jan-mar | 3 mån jan-mar | 12 mån jan-dec | 12 mån jan-dec | 12 mån jan-dec |
| Rörelsens intäkter m.m | | | | | |
| Nettoomsättning | - | - | - | 80 | 290 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | - | - | 1,122 | - | - |
| Övriga rörelseintäkter | 2 | 29 | 40 | 6 | 330 |
| Summa intäkter | 2 | 29 | 1,162 | 86 | 620 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -446 | -2 506 | -7 213 | -406 | - |
| Övriga externa kostnader | -2 791 | -2 442 | -14 045 | -10 685 | -3 246 |
| Personalkostnader | -2 985 | -2 293 | -9 600 | -5 632 | -1 984 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -20 | -15 | -70 | -12 | - |
| Övriga rörelsekostnader | -50 | -98 | -102 | -23 | - |
| Summa rörelsekostnader | -6 292 | -7 355 | -31 030 | -16 759 | -5 230 |
| RÖRELSERESULTAT | -6 291 | -7 326 | -29 868 | -16 673 | -4 610 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Resultat från andelar i koncernbolag | - | - | 627 | - | - |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 12 | - | 36 | 21 | 1 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -543 | - | -299 | -1 763 | - |
| Netto finansiella kostnader | -531 | - | 364 | -1 742 | 1 |
| RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER | -6 822 | -7 326 | -29 505 | -18 415 | -4 609 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | -6 822 | -7 362 | -29 505 | -18 415 | -4 609 |
| Skatt på årets resultat | - | - | - | - | - |
| ÅRETS RESULTAT | -6 822 | -7 326 | -29 505 | -18 415 | -4 609 |
| Hänförligt till: Moderföretagets aktieägare | -6 822 | - 7 326 | -29 505 | -18 415 | -4 609 |
| Vägt genomsnittantal utomstående stamaktier | 26 460 512 | 20 558 000 | 24 196 535 | 15 918 000 | 10 717 583 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning | -0,26 | -0,36 | -1,22 | -1,16 | -0,43 |

Balansräkning för koncernen

| (Belopp i TSEK) | 2023-03-31 | 2022-03-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | | | |
| Aktiverade utvecklingsavgifter | 1 660 | - | 1 660 | - | - |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 304 | 316 | 324 | 97 | - |
| Summa anläggningstillgångar | 1 964 | 316 | 1 984 | 97 | - |
| Omsättningstillgångar | | | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | | | |
| Kundfordringar | - | - | - | - | 141 |
| Övriga fordringar | 723 | 1 053 | 2 556 | 2 275 | 181 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 369 | 509 | 419 | 279 | 76 |
| Summa kortfristiga fordringar | 1 092 | 1 562 | 2 975 | 2 554 | 398 |
| Kassa och bank | | | | | |
| Kassa och bank | 7 180 | 16 499 | 13 150 | 22 059 | 3 270 |
| Summa kassa och bank | 7 180 | 16 499 | 13 150 | 22 059 | 3 270 |
| Summa omsättningstillgångar | 8 271 | 18 060 | 16 125 | 24 613 | 3 668 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 10 235 | 18 376 | 18 109 | 24 710 | 3 668 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | |
| Eget kapital, koncern | | | | | |
| Aktiekapital | 1 323 | 1 028 | 1 323 | 1 028 | 110 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 65 212 | 43 523 | 64 587 | 43 523 | 6 509 |
| Annat eget kapital inklusive årets resultat | -59 263 | -30 316 | -52 556 | -23 051 | -4 198 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 59 | - | 173 | - | - |
| Summa eget kapital | 7 331 | 14 235 | 13 354 | 21 500 | 2 421 |
| Kortfristiga skulder | | | | | |
| Leverantörsskulder | 589 | 1 386 | 2 560 | 1 305 | 411 |
| Aktuell skatteskuld | 154 | 79 | 170 | 58 | 1 |
| Övriga skulder | 467 | 368 | 366 | 223 | 23 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 693 | 2 308 | 1 485 | 1 624 | 812 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 904 | 4 141 | 4 581 | 3 210 | 1 247 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 10 235 | 18 376 | 18 109 | 24 710 | 3 668 |

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

| (Belopp i TSEK) | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | 31 mar | 31mar | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | - 5 970 | -5 326 | -28 362 | -18 517 | -4 003 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | - | -234 | -1 157 | -109 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | - | 20 610 | 37 414 | 6 519 |
| Förändring av likvida medel | - 5 970 | -5 560 | -8 909 | 18 788 | 2 516 |
| Likvida medel vid periodens början | 13 150 | 22 058 | 22 059 | 3 269 | 753 |
| Likvida medel vid periodens slut | 7 180 | 16 498 | 13 150 | 22 059 | 3 270 |

Finansiellt sammandrag för koncernen

| (Belopp i MSEK) | 2023 3 mån jan-mar | 2022 3 mån jan-mar | 2022 12 mån jan-dec | 2021 12 mån jan-dec | 2020 12 mån jan-dec |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning | - | - | - | 0,1 | 0,3 |
| Rörelseresultat (EBIT)* | -6,3 | -7,3 | -29,9 | -16,7 | -4,6 |
| Resultat efter skatt | -6,8 | -7,3 | -29,5 | -18,4 | -4,6 |
| Nettokassaflöde | -6,0 | -5,6 | -8,9 | 18,8 | 2,5 |
| Soliditet (%)** | 72% | 77% | 75% | 87% | 66% |
| Balansomslutning | 10,2 | 18,4 | 18,1 | 24,7 | 3,7 |
| Likvida medel vid periodens slut | 7,2 | 16,5 | 13,1 | 22,1 | 3,3 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) | -0,26 | -0,36 | -1,22 | -1,16 | -0,43 |

* Rörelseresultat före finansiella poster.

** Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

EMPLICURES AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktien

Aktierna i Emplicure är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet EMPLI och ISIN-kod SE0015812391. Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank AB.

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Emplicure uppgår, efter genomförande av Emissionen,⁵ till 4 943 162,78 kronor, fördelat på 98 863 256 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 kronor. Varje aktie i Emplicure berättigar till en röst på bolagsstämma och ger samma rätt till andel i Emplicures tillgångar och vinst. Det föreligger inga bestämmelser om begränsningar i överlåtbarheten av Emplicures aktier i Bolagets bolagsordning.

Aktieägare

Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i Emplicure per den 31 mars 2023 inklusive därefter kända förändringar, inklusive den kvittningsemission som beslutades vid extra bolagsstämma i Bolaget den 2 maj 2023 och Emissionen.

| Aktieägare | Antal aktier | Andel av aktier och röster (%) |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| TomEQT Private AB | 50 000 000 | 50,57 |
| Thomas Lundqvist | 9 098 294 | 9,20 |
| Johan Wieslander AB | 7 161 656 | 7,24 |
| Monesi Förvaltning AB | 6 963 334 | 7,05 |
| Ivaria AB | 2 510 513 | 2,54 |
| Trädex AB | 2 500 832 | 2,53 |
| Susanne Bredenberg | 2 102 000 | 2,13 |
| Aduro Material AB | 2 084 710 | 2,11 |
| Peyman Pournouri | 1 744 400 | 1,76 |
| Per Rodert | 1 080 407 | 1,09 |
| Summa 10 största aktieägarna | 85 246 146 | 86,23 |
| Övriga aktieägare | 13 617 110 | 13,77 |
| Totalt | 98 863 256 | 100,00 |

Konvertibler och teckningsoptioner

Utöver vad som anges nedan i avsnitt "– *Incitamentsprogram*" har Emplicure inte utfärdat några konvertibler eller teckningsoptioner. För det fall samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer antalet aktier i Emplicure att öka med 1 863 373, vilket skulle motsvara en utspädningseffekt om cirka 1,8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförande av Emissionen.

Utdelningspolicy

Emplicure har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Emplicure befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Innehav av egna aktier

Emplicure innehar inga egna aktier.

⁵ Vid tidpunkten för Erbjudandehandlingen har de 50 000 000 aktier som gavs ut i Emissionen, vilka tecknades av TomEQT Private, ännu inte registrerats hos Bolagsverket.

Incitamentsprogram

Incitamentsprogram 2021/2024 (teckningsoptioner)

Vid årsstämma i Bolaget den 13 april 2021 beslutades att införa ett incitamentsprogram omfattande 363 249 teckningsoptioner, vilka överlätits till personer som ingår i Bolagets och dess dotterbolag Amplicon AB:s styrelser. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under perioden den 6 april 2024 till och med den 6 juli 2024 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 9,58 kronor (förutsatt att omräkning inte sker). Samtliga tilldelade teckningsoptioner är utestående per dagen för Erbjudandehandlingen.

Incitamentsprogram 2021/2024 (personaloptioner)

Vid årsstämma i Bolaget den 13 april 2021 beslutades att införa ett incitamentsprogram omfattande 108 975 personaloptioner som tilldelats Håkan Engqvist och Tomas Hammargren. Varje personaloption ger deltagaren rätt att antingen (i) förvärva en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 9,58 kronor (förutsatt att omräkning inte sker), eller (ii) erhålla kontant ersättning motsvarande skillnaden mellan marknadsvärdet på Bolagets aktie vid utövandetidpunkten och teckningskursen. Enligt optionsavtal som deltagarna ingått med Bolaget gäller bl.a. att personaloptionerna får utnyttjas tidigast tre år och senast tre år och tre månader efter att deltagaren undertecknat optionsavtalet. Samtliga tilldelade personaloptioner är utestående per dagen för Erbjudandehandlingen.

Incitamentsprogram 2021/2024 (kvalificerade personaloptioner)

Vid årsstämma i Bolaget den 13 april 2021 beslutades att införa ett incitamentsprogram omfattande 605 414 kvalificerade personaloptioner som tilldelats Bolagets anställda. Varje personaloption ger deltagaren rätt att förvärva en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 9,58 kronor (förutsatt att omräkning inte sker). Enligt optionsavtal som deltagarna ingått med Bolaget gäller bl.a. att de kvalificerade personaloptionerna får utnyttjas tidigast tre år efter att deltagaren undertecknat optionsavtalet och att optionerna inte får överlåtas, pantsättas eller på annat sätt disponeras. Av tilldelade kvalificerade personaloptioner är 195 299 utestående per dagen för Erbjudandehandlingen.

Säkringsåtgärder för incitamentsprogram 2021/2024

För att säkra Bolagets leverans av aktier enligt incitamentsprogram 2021/2024 (personaloptioner) och incitamentsprogram 2021/2024 (kvalificerade personaloptioner) beslutade årsstämma i Bolaget den 13 april 2021 att ge ut 472 224 teckningsoptioner. Samtliga teckningsoptioner tecknades av Bolaget självt och ger innehavaren rätt att under perioden till och med den 30 juni 2025 teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 9,58 kronor (förutsatt att omräkning inte sker).

Incitamentsprogram 2022/2025 (kvalificerade personaloptioner)

Vid årsstämma i Bolaget den 6 april 2022 beslutades att införa två incitamentsprogram omfattande sammanlagt 1 027 900 kvalificerade personaloptioner, varav 616 740 optioner var avsedda för personer som ingår i Bolagets och dess dotterbolag Amplicon AB:s styrelser och 411 160 optioner var avsedda för Bolagets anställda. Varje personaloption ger deltagaren rätt att förvärva en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 8 kronor (förutsatt att omräkning inte sker). Enligt optionsavtal som deltagarna ingått med Bolaget gäller bl.a. att de kvalificerade personaloptionerna får utnyttjas tidigast tre år efter att deltagaren undertecknat optionsavtalet och att optionerna inte får överlåtas, pantsättas eller på annat sätt disponeras. Av tilldelade kvalificerade personaloptioner är 788 057 utestående per dagen för Erbjudandehandlingen.

Säkringsåtgärder för incitamentsprogram 2022/2025

För att säkra Bolagets leverans av aktier enligt incitamentsprogrammen 2022/2025 (kvalificerade personaloptioner) beslutade årsstämma i Bolaget den 6 april 2022 att ge ut 1 027 900 teckningsoptioner. Samtliga teckningsoptioner tecknades av Bolaget självt och ger innehavaren rätt att under perioden till och med den 30 juni 2026 teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 8 kronor (förutsatt att omräkning inte sker).

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 6 april 2022 bemyndigades styrelsen i Emplicure att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2023, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emissioner kan ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning och/eller andra villkor enligt 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Styrelsen kan dock inte med stöd av bemyndigandet fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än tio (10) procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor.

Vid extra bolagsstämma den 2 maj 2023 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2023, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier enligt styrelsens förslag. Beslutet innebär att styrelsen får besluta om emissioner av aktier inom ramen för de gränser som framgår av Bolagets bolagsordning. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Emissioner enligt bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor.

Båda bemyndiganden upphör att gälla vid årsstämman i Emplicure som äger rum den 13 juni 2023. Styrelsen i Emplicure har föreslagit att årsstämman den 13 juni 2023 beslutar om motsvarande emissionsbemyndigande som lämnades av den extra bolagsstämman den 2 maj 2023.

Aktieägaravtal, etc.

Emplicures årsredovisning för räkenskapsåret 2022 nämner inga befintliga avtal mellan större aktieägare i Emplicure eller mellan större aktieägare och Emplicure.

Väsentliga avtal

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

EMPLICURES STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR

STYRELSE

Gisela Sitbon (1958)

Styrelseordförande sedan 2022.

Huvudsaklig utbildning: Doktorsexamen i molekylär- och mikrobiologi, Karolinska Institutet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Nanologica AB (publ), Gradientech AB, Amplicon AB och Emplipharm AB. Styrelseledamot i Sitbon Bioscience Partner Zenz AB, Encare AB, Annexin Pharmaceuticals AB (publ) och InSingulo AB.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Eget och närståendes värdepappersinnehav i Bolaget: 0 aktier, 86 999 teckningsoptioner.

Håkan Engqvist (1972)

Styrelseledamot sedan 2015.

Huvudsaklig utbildning: Professor i materialvetenskap, Uppsala universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i Viaton AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Aduro Material AB, Aduro Dental Material AB och Aduro Osteo Material AB. Styrelseordförande i Psilox AB och Lea Cares AB. Styrelseledamot i OssDsign AB, Amplicon AB, Inside innovation Scandinavia AB och Emplipharm AB.

Oberoende: Inte oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Eget och närståendes värdepappersinnehav i Bolaget: 2 084 710 aktier, 97 650 teckningsoptioner.

Ingemar Kihlström (1952)

Styrelseledamot sedan 2015.

Huvudsaklig utbildning: Doktor i fysiologi och docent i toxikologi, Uppsala universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Miris Holding AB (publ), Miris AB och Arcede Pharma AB. Styrelseledamot i Ingemar Kihlström AB, Healthinvest Partners AB, Lipum AB (publ) och Ilya Pharma AB (publ). Styrelsesuppleant i G. Pettersson & Partners AB.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Eget och närståendes värdepappersinnehav i Bolaget: 51 074 aktier, 190 897 teckningsoptioner.

Gunilla Ekström (1958)

Styrelseledamot sedan 2015.

Huvudsaklig utbildning: M.D., disputerad i medicinsk kemi och docent i biokemisk toxikologi, Karolinska Institutet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Corline Biomedical AB, Haracon AB, Strike Pharma AB och Disruptive Pharma Holding AB (publ).

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Eget och närståendes värdepappersinnehav i Bolaget: 88 420 aktier, 190 897 teckningsoptioner.

Johan Wieslander (1960)

Styrelseledamot sedan 2021.

Huvudsaklig utbildning: Civilingenjörsexamen i elektroteknik, Chalmers och Civilekonomexamen, Göteborgs universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Inhouse AB, Procure It Right AB, Deseven International Aktiebolag, Influence AB, Inhold AB, Procure It Right Holding AB, Influence People Sweden AB och Newground Alliance Next AB. Styrelseledamot i J&J Wieslander AB, Influence Labs AB, Deseven Capital Aktiebolag, Avanti corporate development AB, Influence Consulting Group AB, Peas Industries AB, Newground Alliance AB, Cidestra AB, Johan Wieslander AB, Newground Business Partner AB och Source It Right Nordic AB. Styrelsesuppleant i Aurentor AB och Stelltec AB.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Eget och närståendes värdepappersinnehav i Bolaget: 2 451 324 aktier, 103 788 teckningsoptioner.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**Håkan Engqvist (1972)**

Verkställande direktör. Ledande befattningshavare sedan 2022.

Se ovan i avsnitt "– Styrelse".

Erik Magnusson (1961)

CFO. Ledande befattningshavare sedan 2022.

Huvudsaklig utbildning: Eftergymnasial ekonomisk utbildning.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Råderik AB. Styrelseledamot i Amplicon AB och Emplipharm AB. CFO i Promore Pharma AB.

Eget och närståendes värdepappersinnehav i Bolaget: 172 809 aktier.

Jesper Löf (1977)

CTO. Ledande befattningshavare sedan 2021.

Huvudsaklig utbildning: MSc i kemiteknik och teknologie doktorsexamen vid avdelningen för materialvetenskap, båda vid Uppsala universitet.

Övriga pågående uppdrag: –

Eget och närståendes värdepappersinnehav i Bolaget: 12 000 aktier, 145 299 teckningsoptioner.

REVISOR

Vid Emplicures årsstämma som hölls den 6 april 2022 utsågs Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Auktoriserad revisor Leonard Daun är huvudansvarig revisor.

ÖVRIGT

Emplicure har kallat till årsstämma att hållas den 13 juni 2023. Bolagets valberedning har föreslagit att årsstämman beslutar att omvälja Gisela Sitbon, Gunilla Ekström och Johan Wieslander samt nyvälja Jonas Ekblom och Anders Peteri som styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Gisela Sitbon har föreslagits för omval till styrelsens ordförande. Håkan Engqvist och Ingemar Kihlström har avböjt omval som styrelseledamöter. Till revisor har föreslagits Finnhammar Revisionsbyrå, med Per-Olov Strand som huvudansvarig revisor. Ytterligare information om de till nyval föreslagna styrelseledamöterna finns i kallelsen till årsstämman som finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.emplicure.com.

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

EMPLICURES BOLAGSORDNING

§ 1 FIRMA

Bolagets företagsnamn är Emplicure AB (publ). Bolaget är publikt.

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Bolagets verksamhet ska vara att, direkt eller indirekt, bedriva forskning, utveckling, tillverkning, marknadsföring, försäljning, export och import av produkter och tjänster inom området läkemedel och medicintekniska produkter samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 2 400 000 kronor och högst 9 600 000 kronor.

§ 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 48 000 000 och högst 192 000 000.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter, med lägst noll (0) och högst tre (3) styrelsesuppleanter.

§ 7 REVISOR

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) till två (2) revisorer, med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9 FÖRANMÄLAN

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska, utöver de förutsättningar för deltagande som framgår av aktiebolagslagen, också anmäla sitt deltagande på stämman till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får medföra ett eller två biträden till bolagsstämman, dock endast om aktieägaren på sätt som anges ovan anmäler det antal biträden denna har för avsikt att medföra.

§ 10 ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMA

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringspersoner
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

- b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
- c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör

8. Fastställande av arvoden till styrelse och revisor

9. Val av styrelse samt eventuella styrelsesuppleanter

10. Val av revisor samt eventuella revisorssuppleanter

11. Annat ärende, som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

§ 11 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara den 1 januari - 31 december.

§ 12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

INTERIM REPORT

JANUARY-MARCH 2023

FIRST QUARTER, JANUARY-MARCH 2023

- Net sales amounted to MSEK 0.0 (0.0)
- Operating loss (EBIT) amounted to MSEK -6.3 (-7.3)
- Net loss amounted to MSEK -6.8 (-7.3)
- Net cash flow amounted to MSEK -6.0 (-5.6)
- EPS before and after dilution amounted to SEK -0.26 (-0.36)

From this report and onwards, Emplicure will present the quarterly financial reports in English only.

“We are enthusiastic about the projects at hand and the progress Emplicure is making.”

FINANCIAL OVERVIEW

| Amounts in MSEK | Jan-Mar | | Jan-Dec |
|--|---------|-------|---------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| Net sales | - | - | - |
| Operating loss | -6.3 | -7.3 | -29.9 |
| Net profit/loss after tax for the period | -6.8 | -7.3 | -29.5 |
| Net cash flow | -6.0 | -5.6 | -8.9 |
| Equity ratio (%) | 72% | 77% | 75% |
| Total assets | 10.2 | 18.4 | 18.1 |
| Cash and cash equivalents at the end of the period | 7.2 | 16.5 | 13.1 |
| EPS before and after dilution, SEK | -0.26 | -0.36 | -1.2 |

This information is information that Emplicure AB (publ) is obliged to disclose pursuant to the EU Market Abuse Regulation. The information was submitted for publication, through the agency of the contact persons above, on May 9, 2023 at 07:58 CET

COMMENTS BY THE CEO

Dear shareholders,

During the first quarter of the year, we continued our progress in achieving our strategic objectives and progressed rapidly with the formulating and scaling of our nicotine pouch product. The manufacturing capability has been significantly increased and thereby paves the way for future collaborations and sales of our own products.

I am pleased to report that we successfully soft-launched the product under the consumer brand småå®, after the close of the quarter.

småå® is a new concept in white, tobacco-free nicotine pouches that enhances the experience for the consumer. The contents of the bags are designed with our patented bioceramic technology, which makes it possible to offer very small pouches with a significantly longer taste and nicotine experience.

Seeing our first product now commercially available in selected stores and in our own online shop is gratifying, but more importantly, the feedback we are getting from customers will give us valuable learnings in our strive to further improve the customer experience. Thanks to the product's discreet bags and its enhanced taste experience, we believe that småå® has potential to become a powerful alternative to smoking.

In March, the board made the decision to request the conversion of the entire outstanding loan of approximately 9.8 MSEK, into new shares of the company. This request aligns with the terms outlined in the agreement established with a consortium of creditors in November 2022.

The EGM on 2 May resolved to authorize the board of directors to increase the Company's share capital by issue of new shares. By this the company has the legal prerequisites in place to pursue its work of capitalizing the company.



Earlier in the quarter, we decided to move forward with formulation development to increase the initial release profile of buprenorphine in Empli03.

We took that decision after final results from the exploratory pharmacokinetic study showed a steady extended-release profile.

I also want to mention that we signed an agreement in January to collaborate with OnDosis to evaluate new oral delivery solutions for active ingredients, based on our two companies' respective core competencies in formulation and dosing.

We are enthusiastic about the projects at hand and the progress Emplicure is making as we leverage our own bioceramic technology to help patients and consumers live healthier lives. Thank you for your ongoing support.

Håkan Engqvist
CEO

Amplicon

Amplicon AB develops new and innovative consumer products targeting the large and fast-growing market for nicotine pouches as alternatives to smoking under the EU-trademarked brand name freee® and in Sweden under the brand småå®.

Discussions in different phases are ongoing with potential licensees and partners. In addition, Amplicon is developing freee® toward a ready product to be tested in select markets. We are conducting the development and profiling inhouse, as well as with external experts. The work with the development of a launch-ready product creates higher commercial value and provides a clearer expectation profile for a potential partner.

Emplipharm

We are using our bioceramic technology platform to develop an oral, buccal tablet that delivers buprenorphine with properties that counteract abuse of the medicine through manipulation of the tablets.

The results from our exploratory pharmacokinetic study validate that our ceramic platform is a potent tool for controlled release of buprenorphine.

Together with OnDosis, we are evaluating development targets for oral delivery of active ingredients, based on our two companies' respective core competencies in formulation and dosing. The collaboration will initially focus on development of innovative treatments for chronic pain.

Significant events

During the reporting period

- In January, the company announced it will evaluate development targets for oral delivery of active ingredients jointly with OnDosis, based on their respective core competencies in formulation and dosing.
- In February, the company announced its decision to advance the formulation of Empli03 to boost the initial release profile.
- In March, the company announced it had decided to forward the AGM to 13 June
- In March, the company requested conversion of the entire outstanding loan amount (including accrued interest) of approximately 9.8 MSEK to new shares in the Company in accordance with the terms of the loan agreement which was entered into between the Company and a consortium of creditors on 4 November 2022
- In March, as a consequence of above, the company called for an EGM to be held on May 2.

After the reporting period

- In April, the subsidiary Amplicon launched its first product, Småå, the new concept within white, dry, tobacco free, nicotine pouches.
- In May, the EGM resolved to adopt new articles of association in accordance with the board of directors' proposal, entailing amendments of the limits of the share capital and the number of shares.

Financial information

Capitalization of development costs

In Q3 and Q4 2022, the group capitalized costs related to the development of Amp01, our product with nicotine for oral use, because management assessed that the development progress had reached the appropriate level for capitalization. The capitalized costs consist of costs for patents, personnel and other costs, for e.g., external consultants and partners, directly associated with the development of the product. Since the product development was finalized by Q4 2022, no costs have been capitalized in Q1 2023.

Net sales and result

The Group total revenues during the first quarter amounted to KSEK 2 (KSEK 29). The operating loss for the first quarter amounted to KSEK -6,291 (KSEK -7,326). The decrease related to the fact that the Empli03 study has been finalized, and that Amp01 product development costs have decreased.

Cashflow and investments

Cash flow from operating activities in the quarter amounted to KSEK -5,970 (KSEK -5,326), including a change in the working capital of KSEK +221 (KSEK +1,941).

Cash flow from investment activities in the quarter amounted to KSEK 0 (KSEK -234). There are no costs capitalized in the quarter.

| Investments | Jan-Mar | | Jan-Dec |
|-------------------------------------|----------|-------------|---------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| Tangible assets | - | -234 | -297 |
| Capitalized patents, licenses, etc. | - | - | -538 |
| Capitalized development costs | - | - | -1,122 |
| Sale of shares in Group companies | - | - | 800 |
| TOTAL | - | -234 | -1,157 |

Cash flow from financing activities amounted to KSEK 0 (KSEK 0) in the quarter.

| Group, convertible loans | Jan-Mar | | Jan-Dec |
|--|---------|------|---------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| Amounts in KSEK | | | |
| Incoming balance | 9,257 | - | - |
| New loans in the period | - | - | 8,960 |
| Conversion in the period | - | - | - |
| Re-paid loans in the period | - | - | - |
| Capitalized interest rates in the period | 543 | - | 297 |
| Outgoing balance | 9,800 | - | 9,257 |

Cash position

The Group's cash and cash equivalents amounted by 31 March 2023 to KSEK 7,180 (KSEK 16,499), compared to KSEK 13,150 by 31 December 2022.

In November 2022 the Group obtained a loan of KSEK 8,960 to strengthen the working capital short term. The loan is subject to a monthly interest of 2 (two) percent. The loan shall be repaid no later than 31 March 2023, provided that the Company has not requested that the loan be converted.

During the period from the payment of the loan and until 31 March 2023, the Company has a unilateral right to request that the whole loan amount or a part thereof (including accrued interest) be converted into new shares in the Company.

The subscription price per share shall correspond to 85 per cent of the volume-weighted average price of the Company's share on Nasdaq First North during a period of ten trading days before 31 March 2023 (or the earlier date on which conversion is requested by the Company). A conversion of the loan is conditioned upon that necessary corporate resolutions and approvals are obtained.

On 29 March 2023, the Company decided to request conversion of the loan of approx. 9.8 MSEK including interest and proposed an extended authorization to issue shares for the Company's continued capital need. That proposal was resolved by the EGM on 2 May 2023.

Future prospects

The Group's business model includes out-licensing and/or entering partnerships around the Group's products, where milestone and royalty payments based on future product sales can make up revenues for the Group.

The Board is also actively seeking other funding solutions to ensure the progress of the Group's activities. Should such financing activities not be successful, there is a substantial uncertainty regarding the company's ability to continue its operations.

Warrants

The company has active option programs for key employees and the Board of Directors, see Note 1.

Risks

Management and the Board continuously evaluate risks and uncertainties related to the business. Please refer to the Company's Annual Reports for an account of the risks associated with the company's operations. You will find these on the company's website, www.emplicure.com, under the investor relations/financial reports tab.

The share

Listing

The Emplicure share was listed at Nasdaq First North Growth Market on June 24, 2021. The instrument name is EMPLI and the ISIN-code is SE0015812391. One (1) share represents one (1) vote.

Number of shares

The number of shares amounted to 26,460,512 at the end of the period (20,558,000 LY). In June 2022, 5,902,512 new shares were subscribed in the second step of the unit issue in conjunction with the listing in June 2021. The average number of shares in the first quarter amounted to 26,460,512, while corresponding number for the full year 2022 was 24,196,535.

Shareholders

The total number of shareholders amounted to approx. 480 by the end of March 2023. The three founders, Thomas Lundqvist, Susanne Bredenberg and Håkan Engqvist (via Aduro Material AB), together control 32.8% of the shares. The ten largest shareholders own 66.2% of the shares.

| Ownership 31 Mar 2023 | # of shares | share |
|----------------------------|-------------------|---------------|
| Tomas Lundqvist | 4,660,824 | 17,6% |
| Susanne Bredenberg | 2,102,000 | 7,9% |
| Aduro Material AB* | 2,084,710 | 7,9% |
| Monesi Förvaltning | 1,955,216 | 7,4% |
| Peyman Pournouri | 1,744,400 | 6,6% |
| Johan Wieslander AB | 1,620,000 | 6,1% |
| Hadi Ghafori | 937,587 | 3,5% |
| Deseven Capital | 831,324 | 3,1% |
| Nordnet pensionsförsäkring | 796,660 | 3,0% |
| Olle Olsson Holding | 783,000 | 3,0% |
| Other | 8,944,791 | 33,8% |
| TOTAL | 26,460,512 | 100,0% |

* Aduro Material AB is controlled by Håkan Engqvist

Consolidated income statement

| Amounts in KSEK | Jan-Mar | | Jan-Dec |
|--|------------|------------|------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| Operating income | | | |
| Net sales | - | - | - |
| Activated work for own account | - | - | 1,122 |
| Other operating income | 2 | 29 | 40 |
| Total income | 2 | 29 | 40 |
| Operating expenses | | | |
| Raw materials and consumables | -446 | -2,506 | -7,213 |
| Other external expenses | -2,791 | -2,442 | -14,045 |
| Personnel costs | -2,985 | -2,293 | -9,600 |
| Depreciation and impairments on fixed assets | -20 | -15 | -70 |
| Other operating expenses | -50 | -98 | -102 |
| Total operating expenses | -6,292 | -7,355 | -31,030 |
| Operating loss (EBIT) | -6,291 | -7,326 | -29,868 |
| Financial items | | | |
| Result from shares in Group companies | - | - | 627 |
| Financial income | 12 | - | 36 |
| Financial expenses | -543 | -0 | -299 |
| Net financial items | -531 | -0 | 364 |
| Profit/loss after financial items | -6,822 | -7,326 | -29,505 |
| Profit/loss before tax | -6,822 | -7,326 | -29,505 |
| Tax | - | - | - |
| Profit/Loss for the period | -6,822 | -7,326 | -29,505 |
| Average number of shares | 26,460,512 | 20,558,000 | 24,196,535 |
| Earnings per share before and after dilution SEK | -0,26 | -0,36 | -1,22 |

Consolidated balance sheet

| Amounts in KSEK | 31 Mar | | 31 Dec |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| ASSETS | | | |
| FIXED ASSETS | | | |
| Intangible fixed assets | 1,660 | - | 1,660 |
| Tangible fixed assets | 304 | 316 | 324 |
| Total fixed assets | 1,964 | 316 | 1,984 |
| CURRENT ASSETS | | | |
| Other receivables | 723 | 1,053 | 2,556 |
| Prepayments and accrued income | 369 | 509 | 419 |
| Cash and cash equivalents | 7,180 | 16,499 | 13,150 |
| Total current assets | 8,271 | 18,060 | 16,125 |
| TOTAL ASSETS | 10,235 | 18,376 | 18,109 |
| EQUITY AND LIABILITIES | | | |
| EQUITY | | | |
| Share capital | 1,323 | 1,028 | 1,323 |
| Other paid-in capital | 65,212 | 43,523 | 64,587 |
| Other equity including the result for the period | -59,263 | -30,316 | -52,556 |
| Equity attrib. to shareholders of the parent | 7,272 | 14,235 | 13,354 |
| Ownership without controlling influence | 59 | - | 173 |
| Total equity | 7,331 | 14,235 | 13,528 |
| CURRENT LIABILITIES | | | |
| Accounts payable | 589 | 1,386 | 2,560 |
| Deferred taxes | 154 | 79 | 170 |
| Other current liabilities | 467 | 368 | 366 |
| Accruals and deferred income | 1,693 | 2,308 | 1,485 |
| Total current liabilities | 2,904 | 4,141 | 4,581 |
| TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | 10,235 | 18,376 | 18,109 |

Change in equity for the group

| Amounts in KSEK | Share capital | Other paid-in capital | Other equity | Ownership without controlling influence | Total equity |
|--|---------------|-----------------------|--------------|---|--------------|
| Amount at the beginning of the period (1 Jan 2023) | 1,323 | 64,587 | -52,556 | 173 | 13,528 |
| Transactions with other shareholders | - | - | - | -115 | -115 |
| Issued convertible bond | - | 543 | - | - | 543 |
| Employee stock option | - | 82 | - | - | 82 |
| Elimination | - | - | 115 | - | 115 |
| Loss for the period | - | - | -6,822 | - | -6,822 |
| Amount at the end of the period (31 Mar 2023) | 1,323 | 65,212 | -37,965 | 59 | 7,331 |

Consolidated cash flow analysis

| Amounts in KSEK | Jan-Mar | | Jan-Dec |
|---|---------|--------|---------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| OPERATING ACTIVITIES | | | |
| Operating profit | -6,291 | -7,326 | -29,868 |
| Adjustments for items not included in cash flow | 103 | 77 | 522 |
| Financial net | 12 | - | 34 |
| Tax paid | -15 | -18 | 112 |
| Cash flow from operating activities before changes in working capital | -6,191 | -7,267 | -29,200 |
| Increase/decrease other current receivables | 1,883 | 992 | -421 |
| Increase/decrease other current liabilities | -1,662 | 949 | 1,260 |
| Cash flow from operating activities | -5,970 | -5,326 | -28,361 |
| INVESTING ACTIVITIES | | | |
| Acquisition of tangible assets | - | -234 | -297 |
| Capitalized patents, licenses, etc. | - | - | -538 |
| Capitalized development costs | - | - | -1,122 |
| Sale of shares in Group companies | - | - | 800 |
| Cash flow from investing activities | - | -234 | -1,157 |
| FINANCING ACTIVITIES | | | |
| New share issue | - | - | 12,336 |
| Transaction costs | - | - | -686 |
| Convertible bonds | - | - | 8,960 |
| Cash flow from financing activities | - | - | 20,610 |
| Cash flow for the period | -5,970 | -5,560 | -8,908 |
| Cash and cash equiv. at the beginning of the period | 13,150 | 22,058 | 22,058 |
| Cash and cash equiv. at the end of the period | 7,180 | 16,498 | 13,149 |

Income statement, parent company

| Emplicure AB (parent company) | Jan-Mar | | Jan-Dec |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Amounts in KSEK | 2023 | 2022 | 2022 |
| Operating income | | | |
| Net sales | 464 | 403 | 2,593 |
| Other operating income | 2 | 29 | 40 |
| Total income | 465 | 432 | 2,633 |
| Operating expenses | | | |
| Raw materials and consumables | -446 | -2,347 | -7,205 |
| Other external expenses | -2,087 | -2,121 | -12,198 |
| Personnel costs | -2,659 | -2,227 | -9,043 |
| Depreciation and impairments on fixed assets | -20 | -15 | -70 |
| Other operating expenses | -49 | -96 | -100 |
| Operating loss (EBIT) | -4,796 | -6,375 | -25,983 |
| Financial items | | | |
| Result from participations in subsidiary | - | -410 | 1,382 |
| Financial income | 12 | - | 36 |
| Financial expenses | -543 | - | -299 |
| Net financial items | -531 | -410 | 1,119 |
| Profit/loss after financial items | -5,327 | -6,785 | -24,864 |
| Profit/loss before tax | -5,327 | -6,785 | -24,864 |
| Tax | - | - | - |
| Profit/Loss for the period | -5,327 | -6,785 | -24,864 |

Balance sheet, parent company

| Emplicure AB (parent company) Amounts in KSEK | 31 Mar | | 31 Dec |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| FIXED ASSETS | | | |
| Tangible fixed assets | 304 | 316 | 324 |
| Shares in affiliated undertakings | 6,257 | 25 | 6,257 |
| Total fixed assets | 6,561 | 341 | 6,581 |
| CURRENT ASSETS | | | |
| Amounts owed by affiliated undertakings | 247 | - | 25 |
| Other receivables | 449 | 567 | 2,231 |
| Prepayments and accrued income | 366 | 479 | 413 |
| Cash and cash equivalents | 6,725 | 16,445 | 12,185 |
| Total current assets | 8,366 | 18,502 | 14,854 |
| TOTAL ASSETS | 14,927 | 18,842 | 21,435 |
| EQUITY | | | |
| Restricted capital | | | |
| Share capital | 1,323 | 1,028 | 1,323 |
| Total restricted capital | 1,323 | 1,028 | 1,323 |
| Shareholders surplus | | | |
| Share premium account | 64,436 | 43,282 | 63,893 |
| Surplus brought forward | -48,038 | -23,646 | -23,256 |
| Other equity including profit for the period | -5,327 | -6,785 | -24,864 |
| Total shareholders surplus | 11,072 | 12,850 | 15,773 |
| Total equity | 12,395 | 13,878 | 17,096 |
| CURRENT LIABILITIES | | | |
| Accounts payable | 524 | 1,230 | 2,501 |
| Amounts owed to affiliated undertakings | - | 1,390 | - |
| Deferred taxes | 154 | 79 | 170 |
| Other current liabilities | 438 | 368 | 332 |
| Accruals and deferred income | 1,416 | 1,897 | 1,336 |
| Total current liabilities | 2,532 | 4,964 | 4,339 |
| TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | 14,927 | 18,842 | 21,435 |

Cash flow analysis, parent company

| Emplicure AB (parent company) | Jan-Mar | | Jan-Dec |
|---|---------|--------|---------|
| Amounts in KSEK | 2023 | 2022 | 2022 |
| OPERATING ACTIVITIES | | | |
| Operating profit | -4,796 | -6,375 | -25,983 |
| Adjustments for items not included in cash flow | 103 | 77 | 522 |
| Net financial items | 12 | - | 34 |
| Tax paid | -15 | -18 | 112 |
| Cash flow from operating activities before changes in working capital | -4,696 | -6,316 | -25,316 |
| Increase/decrease other current receivables | 1,028 | 666 | -453 |
| Increase/decrease other current liabilities | -1,792 | 695 | 447 |
| Cash flow from operating activities | -5,460 | -4,954 | -25,321 |
| INVESTING ACTIVITIES | | | |
| Acquisition of tangible assets | - | -234 | -297 |
| Provided group contributions | - | -410 | -5,625 |
| Acquisition of affiliated companies | - | - | -25 |
| Sale of shares in Group companies | - | - | 800 |
| Cash flow from investing activities | - | -644 | -5,147 |
| FINANCING ACTIVITIES | | | |
| New share issue, gross | - | - | 12,336 |
| Costs related to the new share issue | - | - | -686 |
| Convertible bonds | - | - | 8,960 |
| Cash flow from financing activities | - | - | 20,610 |
| Cash flow for the period | -5,460 | -5,598 | -9,859 |
| Cash and cash equiv. at the beginning of the period | 12,184 | 22,043 | 22,043 |
| Cash and cash equiv. at the end of the period | 6,725 | 16,445 | 12,184 |

Notes

ACCOUNTING PRINCIPLES

The interim report has been prepared in accordance with the Annual Accounts Act and the Swedish Accounting Standards Board's general advice BFNAR 2012:1 Annual Report and consolidated accounts (K3).

From Q3 2022, the Group capitalize costs related to Amp01. Other than this, the same accounting principles and calculation methods have been used in the interim report as in the most recent annual report.

The obtained convertible loan of 8.960 kSEK has been accounted as equity since the Company has a unilateral right to request that the whole loan (including accrued interest) be converted into new shares in the Company.

The ingoing balances in the balance sheet are not approved by the AGM (to be held on 13 June).

REVIEW BY AUDITOR

The Group's auditor is Leonard Daun, PWC. This report has not been reviewed by the Group's auditor.

TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Companies related to the CFO and several members of the board have during the period had agreements on consulting services with the company. Transactions with related parties are on market terms.

INFORMATION ON CERTAIN ITEMS

Note 1 Disclosure of share capital and warrants

| | <u>No. of shares</u> | <u>Quota per share</u> |
|---|----------------------|------------------------|
| Number/value at the beginning of the period | 26,460,512 | 0.05 |
| Number/value at the end of the period | 26,460,512 | 0.05 |

WARRANTS

| Program | Number of warrants acquired at the beginning of the period | Number of warrants acquired during the period | Number of warrants exercised during the period | Number of warrants at the end of the period | Terms | Subscription price (SEK) |
|-----------|--|---|--|---|---|--------------------------|
| 2021/2024 | 363 249*** | 0 | 0 | 363 249 | One warrant entitles to subscribe for 1 share | 9,58 |

Subscription period 6 April 2024 until 6 July 2024

EMPLOYEE SHARE OPTION

| Program | Number of warrants acquired at the beginning of the period | Number of warrants acquired during the period | Number of warrants exercised during the period | Number of warrants at the end of the period | Terms | Subscription price (SEK) |
|---------------------------|--|---|--|---|--|--------------------------|
| 2021/2024 (non-qualified) | 108 975 | 0 | 0 | 108 975 | Each employee stock option entitles the participant to either (i) acquire a new share in the company at a subscription price of SEK 9.58, or (ii) receive a cash compensation corresponding to the difference between the market value of the company's share at the time of exercise and the subscription price of SEK 9.58 | |

The employee share options may be exercised no earlier than 3 years and no later than 3 years and 3 months after the participant has signed the program

Warrants of series 2021/2025* have been issued to secure the company's delivery of shares. These are not reported in the table above regarding warrants.

| | | | | | | |
|-----------------------|------------|---|---|---------|---|------|
| 2021/2025 (qualified) | 503 790*** | 0 | 0 | 503 790 | Each employee share option gives the right to acquire on new share in the company | 9,58 |
|-----------------------|------------|---|---|---------|---|------|

The employee share options may be exercised no earlier than 3 years and no later than 3 years and 3 months after the participant has signed the program

Warrants of series 2021/2025* have been issued to secure the company's delivery of shares. These are not reported in the table above regarding warrants.

*The remaining 101.624 qualified employee share options expired 31 December 2021, hence the total program amounted to 503.790 employee share options.

| | | | | | | |
|-----------------------|------------|---|---|---|---|------|
| 2022/2025 (qualified) | 614 740*** | 0 | 0 | 0 | Each employee share option gives the right to acquire on new share in the company | 8,00 |
|-----------------------|------------|---|---|---|---|------|

The employee share options may be exercised no earlier than 3 years and no later than 3 years and 3 months after the participant has signed the program

Warrants of series 2022/2025* have been issued to secure the company's delivery of shares. These are not reported in the table above regarding warrants.

| | | | | | | |
|-----------------------|------|---------|---|---|---|------|
| 2022/2025 (qualified) | 0*** | 205 580 | 0 | 0 | Each employee share option gives the right to acquire on new share in the company | 8,00 |
|-----------------------|------|---------|---|---|---|------|

The employee share options may be exercised no earlier than 3 years and no later than 3 years and 3 months after the participant has signed the program

Warrants of series 2022/2025* have been issued to secure the company's delivery of shares. These are not reported in the table above regarding warrants.

***At the AGM in April 2022 it was decided to issue 411,160 qualified employee share options to the management and employees in Empicure. Non of these had been acquired by 2022-09-30. During Q4, 205 580 have been acquired.

Note 2 Definition of Key ratios

| | |
|----------------|--|
| EPS: | Earnings per share = Net results divided by the average number of shares |
| Equity ratio: | Adjusted equity as a percentage of total assets |
| Net cash flow: | Change in cash and cash equivalents excluding FX effects |

The Board of Directors and the President & CEO hereby affirm that the Year End Report constitutes a faithful representation of the company's and the Group's operations, position and profit/loss, and that it describes the significant risks and uncertainty factors faced by the company and the companies that make up the Group.

Uppsala 8 May 2023

Gisela Sitbon
Chairman of the board

Ingemar Kihlström
Board member

Gunilla Ekström
Board member

Johan Wieslander
Board member

Håkan Engqvist
CEO

Additional information

Contact

Håkan Engqvist, CEO
hakan.engqvist@emplicure.com

Erik Magnusson, CFO
erik.magnusson@emplicure.com

Certified adviser

Erik Penser Bank AB

Financial calendar 2023

| | |
|----------|-------------|
| AGM 2022 | 13 June '23 |
| Q2 2023 | 23 Aug '23 |
| Q3 2023 | 17 Nov '23 |

REDOGÖRELSE FRÅN EMPLICURES STYRELSE

Beskrivningen av Emplicure på sidorna 8–35 i denna Erbjudandehandling har översiktligt granskats av Emplicures styrelse.⁶ Styrelsen anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Emplicure.

Stockholm, den 29 maj 2023

Emplicure AB (publ)

Styrelsen

⁶ Styrelseledamoten Johan Wieslander har inte deltagit, och kommer inte att delta, i Emplicures styrelses handläggning av eller beslut i frågor beträffande Erbjudandet med hänvisning till att familjemedlemmar till Johan Wieslander och Thomas von Koch (ägare till TomEQT Private) har en privat vänskapsrelation.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser i Sverige som kan uppkomma för fysiska personer och aktiebolag till följd av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande svensk skattelagstiftning och är endast avsedd som allmän information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktier som utgör kvalificerade andelar enligt de särskilda reglerna för delägare i fåmansföretag eller innehav av aktier via kapitalförsäkring alternativt investeringssparkonto. Vidare behandlar sammanfattningen inte heller de särskilda regler som gäller för beskattning av kapitalvinst och utdelning på näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Beskrivningen behandlar inte heller de regler som kan bli tillämpliga på aktier som innehas av handelsbolag eller som utgör lagertillgångar i näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs nedan kan vidare uppstå för vissa typer av skattskyldiga (till exempel investmentföretag och investeringsfonder). Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de specifika skattekonsekvenser som kan uppstå till följd av Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk skattelagstiftning och bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal samt andra regler som kan bli tillämpliga.

Allmän information

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i Emplicure kan bli föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet.

Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden. Detta innebär, vid förändringar i innehav, att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Emplicure, finns en alternativ regel för beräkning av omkostnadsbeloppet. Enligt denna regel får omkostnadsbeloppet bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

Kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas som inkomst av kapital med en skattesats på 30 procent.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Emplicure, är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma beskattningsår på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i värdepappersfonder, eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Om ett underskott uppstår i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av återstående underskott. Underskott kan inte sparas (rullas framåt) till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, som inkomst av näringsverksamhet med 20,6 procent fr.o.m. räkenskapsår som inleddes den 1 januari 2021.

Avdragsgilla kapitalförluster på delägarätter, såsom aktierna i Emplicure, får endast kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på delägarätter. En sådan kapitalförlust får dock även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på andra delägarätter hos ett bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör).

Kapitalförluster på delägarätter som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas av det bolag som realiserat kapitalförlusten och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på delägarätter under efterföljande beskattningsår utan någon begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt sett inte i Sverige vid avyttring av aktier. Sådana innehavare kan dock bli föremål för beskattning i sina respektive hemviststater.

Fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan emellertid bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttringen av aktier om individen vid något tillfälle under det kalenderår avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Det finns ingen källskatt i Sverige på kapitalvinster uppkomna med anledning av Erbjudandet.

KONTAKTUPPGIFTER

TomEQT Private AB

c/o KinKon AB
Biblioteksgatan 25
114 35 Stockholm
www.tomeprivateab.com

Emplicure AB (publ)

Virdings allé 32B
754 50 Uppsala
www.emplicure.com

LEGAL RÅDGIVARE

KANTER Advokatbyrå KB

Engelbrektsgatan 3
114 32 Stockholm
www.kntr.se

EMISSIONSINSTITUT

SEB Emissioner

Stjärntorget 4
106 40 Stockholm
www.seb.se