

Inbjudan till teckning av B-aktier i  
Episurf Medical AB (publ)

## INNEHÅLL

- 1 Företrädesemissionen i sammandrag
- 2 Bakgrund och motiv
- 3 Villkor och anvisningar
- 6 Så här gör du
- 7 Riskfaktorer
- 9 Kontakt

### VIKTIG INFORMATION

Med anledning av erbjudandet till innehavarna av aktier i Episurf Medical AB (publ) ("Episurf" eller "Bolaget") att teckna nya B-aktier ("nya aktier") i Bolaget ("Företrädesemissionen") har Bolaget upprättat denna informationsbroschyr som innehåller viss översiktlig information om Bolaget och Företrädesemissionen. Informationsbroschyren har upprättats i informationssyfte av Bolaget och den information som framgår i det följande ska inte betraktas som legal, finansiell eller annan rådgivning. Informationsbroschyren utgör inte heller en rekommendation att teckna eller förvärva några värdepapper.

Informationsbroschyren har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen eller någon annan regulatorisk eller annan myndighet.

Teckningsrätterna som tilldelas inom ramen för Företrädesemissionen, de betalda tecknade aktierna ("BTA") och de nya aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt U.S. Securities Act av 1933 i gällande lydelse eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA och får inte tecknas, erbjudas, förvärfas eller säljas i USA.

Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Bolaget för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Denna informationsbroschyr utgör varken ett erbjudande att överlåta eller en inbjudan avseende ett erbjudande att förvärva andra värdepapper än teckningsrätterna, BTA och de nya aktierna. Erbjudandet att förvärva teckningsrätter och BTA samt att teckna nya aktier gäller inte personer som är bosatta eller har en registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter prospekt eller registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får varken denna informationsbroschyr eller övrigt till Företrädesemissionen hänförligt material distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion om inte detta sker i enlighet med gällande lagar och regler. Envar som kan komma att inneha denna informationsbroschyr är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner och särskilt att inte publicera eller distribuera denna informationsbroschyr i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepappersrättslig reglering. Som ett villkor för att få utnyttja teckningsrätter eller teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer varje person som utnyttjar teckningsrätter eller tecknar nya aktier att anses ha gjort eller, i vissa fall, bli ombedd att göra vissa utfästelser vilka Bolaget och dess rådgivare Pareto Öhman AB ("Pareto Öhman") kommer att förlita sig på.

Offentliggörande av denna informationsbroschyr innebär inte att informationen häri är fullständig och inte heller att den är aktuell vid någon annan tidpunkt än per datumet för denna informationsbroschyr eller att ingen förändring har skett avseende Bolagets verksamhet. En investering i värdepapper inbegriper risker. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de göra oberoende bedömningar av legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser som teckning eller förvärf av teckningsrätter, BTA eller nya aktier innebär och förlita sig på egna under-

sökningar, analyser och utredningar av Bolaget och av villkoren för Företrädesemissionen. Varje investerare bör, innan teckning eller förvärf av Teckningsrätter, BTA eller nya aktier sker, konsultera sina egna rådgivare.

Pareto Öhman företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen och ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds dess klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i denna informationsbroschyr.

Pareto Öhman åtar sig inget ansvar och lämnar ingen utfästelse eller garanti, varken uttryckligen eller underförstådd, avseende innehållet i denna informationsbroschyr, inklusive dess riktighet, fullständighet eller verifiering eller för något annat uttalande som gjorts eller avsetts att göras av Pareto Öhman, eller å dess vägnar, i relation till Bolaget, teckningsrätterna, BTA, de nya aktierna eller Företrädesemissionen, och inget i denna informationsbroschyr är, eller ska förlitas på som, ett löfte eller en utfästelse i detta avseende, varken avseende det förflutna eller framtiden. I enlighet härmed fransäger sig Pareto Öhman i den fullaste mån det är tillåtet enligt lag allt ansvar som de annars skulle ha vad avser denna informationsbroschyr eller något sådant uttalande som avses ovan.

Twist rörande eller med anledning av Företrädesemissionen, innehållet i denna informationsbroschyr eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Denna informationsbroschyr innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell, operativ och övrig utveckling. Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid dessa och andra framtidsinriktade uttalanden. I avsnittet Riskfaktorer finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

Viss information har inhämtats från flera olika utomstående källor och Bolaget har strävat efter att återge sådan information korrekt i denna informationsbroschyr. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Marknadsstatistik är till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Vissa siffror i denna informationsbroschyr har varit föremål för avrundning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i denna informationsbroschyr granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

<b>Företrädesrätt:</b>	För varje befintlig A- eller B-aktie erhålls en (1) teckningsrätt. 16 teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas befintliga aktieägare och andra investerare till teckning.
<b>Teckningskurs:</b>	50,00 kronor per B-aktie
<b>Avstämningsdag:</b>	11 juni 2013
<b>Teckningsperiod:</b>	13 juni – 27 juni 2013
<b>ISIN-koder:</b>	Teckningsrätt: SE0005224045 BTA: SE0005224052 A-aktie: SE0003523869 B-aktie: SE0003491562
<b>Teckning med företrädesrätt:</b>	Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden.
<b>Handel med teckningsrätter:</b>	13 juni – 24 juni 2013
<b>Handel med BTA:</b>	Från och med den 13 juni 2013 fram till det att Bolagsverket registrerat aktiekapitalökningen.
<b>Teckning utan företrädesrätt:</b>	Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Pareto Öhman senast den 27 juni 2013 på särskild anmälningssedel som kan erhållas från Episurfs och Pareto Öhmans hemsidor, <a href="http://www.episurf.com">www.episurf.com</a> respektive <a href="http://www.paretosec.com">www.paretosec.com</a> . Tilldelade aktier ska betalas kontant senast den tredje bankdagen efter det att avräkningsnota erhållits av tecknaren. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt anvisningar från, förvaltaren.

# BAKGRUND OCH MOTIV

Det var med glädje Episurf kunde meddela att en riktad nyemission om 50 miljoner kronor genomförts den 3 juni 2013. Genom den riktade nyemissionen har Rhenman Healthcare Equity L/S, som hör till världens högst rankade globala hedgefonder inom hälsa och sjukvård, blivit näst största ägare i Bolaget. Ytterligare ett flertal välkända institutioner tecknade aktier. Några av Sveriges främsta institutionella investerare har därigenom blivit aktieägare i Bolaget.

Styrelsen vill erbjuda befintliga aktieägare möjligheten att teckna nya aktier till samma teckningskurs som i den riktade nyemissionen och har därför beslutat om denna företrädesemission om upp till cirka 20 miljoner kronor. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 50 kronor (samma teckningskurs som i den riktade nyemissionen) och 16 A- eller B-aktier ger rätt att teckna en ny B-aktie. Serendipity Ixora AB, som är största ägare i Episurf, har förbundit sig att utan ersättning garantera hela Företrädesemissionen och teckna alla aktier som inte tecknas av andra. I samband med detta har Serendipity Ixora AB (publ) från Aktiemarknadsnämnden erhållit ett undantag från den budplikt som annars skulle kunna uppstå genom att emissionsgarantin infrias.

I och med de två nyemissionerna är Bolaget nu fullfinansierat med utgångspunkt i den affärsplan som ledningen och styrelsen jobbar utifrån och kan nu i snabbare takt genomföra den planerade expansionen. Episurf inväntar marknadsgodkännande för sin första produkt Episealer® Knee Condyle för att påbörja försäljning i Europa. Bolaget är mycket angeläget om att hålla hög kvalitet och erbjuda maximal säkerhet för patienter och kirurger och kommer därför att lansera Episealer® Knee Condyle stegvis under kontrollerade former. Ytterligare 2–3 produkter planeras att lanseras inom ett år, där även dessa kommer att lanseras stegvis. Parallellt arbetar Bolaget med att kontraktera distributörer i Europa. Hittills har distributörer i Polen och Schweiz kontrakterats.

I och med detta inleder Episurf nu även förberedelserna för en notering på NASDAQ OMX Stockholms huvudlista, med syfte att möjliggöra för ytterligare institutionella investerare att investera i Bolaget.

Stockholm den 11 juni 2013

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 11 juni 2013 är registrerad som aktieägare i Episurf erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd befintlig A- eller B-aktie. 16 teckningsrätter ger ägaren rätt att teckna en (1) ny B-aktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet B-aktier i Bolaget att öka från 4 801 045 aktier till 5 210 103 aktier, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om cirka 5,4 procent och en ökning i antalet röster om cirka 3,1 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att få ekonomisk kompensation för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. Utspädningen vid full teckning uppgår till högst cirka 5,1 procent av aktiekapitalet och högst cirka 3,0 procent av rösterna.<sup>1)</sup> Utspädningen i procent för aktieägare som inte tecknar sig i Företrädesemissionen beräknas som ökningen i aktiekapitalet (antalet röster) delat med aktiekapitalet (antalet röster) efter fulltecknad Företrädesemission. Anmälan kan även göras för att teckna aktier som ej tecknats med företrädesrätt, se avsnittet "Teckning utan företrädesrätt" nedan.

## Teckningskurs

De nya aktierna i Episurf emitteras till en teckningskurs om 50,00 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 11 juni 2013. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 5 juni 2013. Från och med den 7 juni 2013 handlas aktierna exklusive rätt att delta i Företrädesemissionen.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NASDAQ OMX First North under perioden från och med den 13 juni 2013 till och med den 24 juni 2013. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0005224045.

## Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 13 juni 2013 till och med den 27 juni 2013. Efter teckningsperiodens utgång förfaller ej utnyttjade teckningsrätter och

förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan särskild avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att inte förlora värdet på teckningsrätterna måste ägaren av dessa således antingen:

- (i) sälja teckningsrätterna på NASDAQ OMX First North senast den 24 juni 2013, eller
- (ii) utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Episurf senast den 27 juni 2013.

Styrelsen för Episurf förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske. En teckning av nya aktier genom utnyttjandet av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägarna får ej avbryta eller modifiera en teckning av nya aktier.

## Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller emissionsredovisning med vidhängande förtryckt inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarnas VP-konto kommer ej att skickas ut.

## Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Episurf är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Episurf direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland inte erhålla emissionsredovisningen. De

<sup>1)</sup> Den totala utspädningen av den riktade nyemissionen och Företrädesemissionen uppgår till högst cirka 17,7 procent av aktiekapitalet och högst cirka 10,5 procent av rösterna.

kommer inte heller erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

### Teckning med företrädesrätt och betalning

Teckning sker genom kontant betalning senast den 27 juni 2013 via valfri bank genom ett av följande alternativ:

#### A. Inbetalningsavi från Euroclear

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter, benämnt jämnt teckningsbara på emissionsredovisningen från Euroclear, utnyttjas för teckning ska endast den från Euroclear erhållna inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom betalning.

#### B. Anmälningssedel (I) för teckning med företrädesrätt

I de fall teckningsrätter har förvärvats eller avyttrats eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av emissionsredovisningen från Euroclear utnyttjas för teckning, ska anmälningssedel (I) för teckning med företrädesrätt användas som underlag för teckning genom betalning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därvid inte användas. Anmälningssedel (I) kan erhållas från Episurfs och Pareto Öhmans hemsidor, [www.episurf.com](http://www.episurf.com) respektive [www.paretosec.com](http://www.paretosec.com).

Anmälningssedeln ska inlämnas eller sändas med post till:

Pareto Öhman AB  
Emissionsavdelningen / Episurf  
Box 7415  
103 91 Stockholm

Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm

Anmälningssedeln kan även faxas till +46 (0) 8 402 50 30.

Anmälningssedeln och betalning ska vara Pareto Öhman tillhanda senast kl 15.00 den 27 juni 2013.

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per tecknare beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den först inkomna anmälningssedeln att beaktas.

För det fall att inbetald likvid överstiger teckningsbeloppet kommer överskjutande belopp att återbetalas.

### Teckning utan företrädesrätt

Om inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier tecknade utan teckningsrätter, varvid tilldelning ska ske enligt följande:

1. I första hand ska tilldelning ske till dem som anmält sig för teckning och tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
2. I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt och, vid överteckning, pro rata i förhållande till det antal aktier som anges i respektive teckningsanmälan och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
3. I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas Serendipity Ixora AB (publ), som har förbundit sig att utan ersättning teckna alla nya aktier som inte tecknas av andra.

Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga under perioden från och med den 13 juni 2013 till och med den 27 juni 2013. Intresseanmälan om att teckna utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedel (II). Sådan anmälningssedel kan erhållas från Episurfs och Pareto Öhmans hemsidor, [www.episurf.com](http://www.episurf.com) respektive [www.paretosec.com](http://www.paretosec.com).

Anmälningssedeln ska vara Pareto Öhman tillhanda senast kl 15.00 den 27 juni 2013.

Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 euro (cirka 125 000 kronor) ska en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person som tecknar för ett belopp som överstiger 15 000 euro ska en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmatecknaren bifogas anmälningssedeln för att den ska vara giltig. Observera att anmälan är bindande samt att ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende, liksom då anmälan inte medföljs av erforderliga identitets- och

behörighetshandlingar. Endast en anmälningssedel per tecknare beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den först inkomna anmälningssedeln att beaktas.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätt lämnas genom översändande av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 2 juli 2013. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De nya aktierna ska betalas enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre (3) bankdagar efter avräkningsnotans utfärdande. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inkommer.

### **Betalda tecknade aktier ("BTA")**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto.

### **Handel i BTA**

Handel i BTA kan ske på NASDAQ OMX First North från och med den 13 juni 2013 fram till det att Bolagsverket registrerat aktiekapitalökningen.

### **Leverans av nya aktier**

Så snart aktiekapitalökningen är registrerad hos Bolagsverket ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### **Handel i nya aktier**

Handel i nya aktier beräknas påbörjas på NASDAQ OMX First North omkring den 15 juli 2013, då de nya aktierna beräknas registreras på tecknarens VP-konto.

### **Offentliggörande av emissionsresultat**

Utfallet i Företrädesemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 2 juli 2013.

### **Handel i Episurfs B-aktier**

Episurfs B-aktier handlas under kortnamnet EPIS B på NASDAQ OMX First North med ISIN-kod SE0003491562. En handelspost omfattar en (1) aktie.

### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna berättigar till utdelning med start från första datum för utdelning efter det att aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i Bolagets aktiebok hos Euroclear.

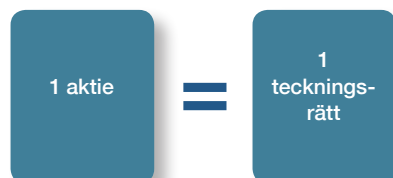
### **Anmälningssedlar**

Anmälningssedlar kan erhållas kostnadsfritt från Pareto Öhman (telefon: 08-402 51 32) samt på Episurfs och Pareto Öhmans hemsidor, [www.episurf.com](http://www.episurf.com) respektive [www.paretosec.com](http://www.paretosec.com).

# SÅ HÄR GÖR DU

## 1. Tilldelning av teckningsrätter

På avstämningsdagen den 11 juni 2013



För varje A- eller B-aktie i Episurf...

...erhålls en (1) teckningsrätt.

## 2. Teckning och betalning vid teckning med företrädesrätt

Under teckningsperioden 13 juni 2013 – 27 juni 2013



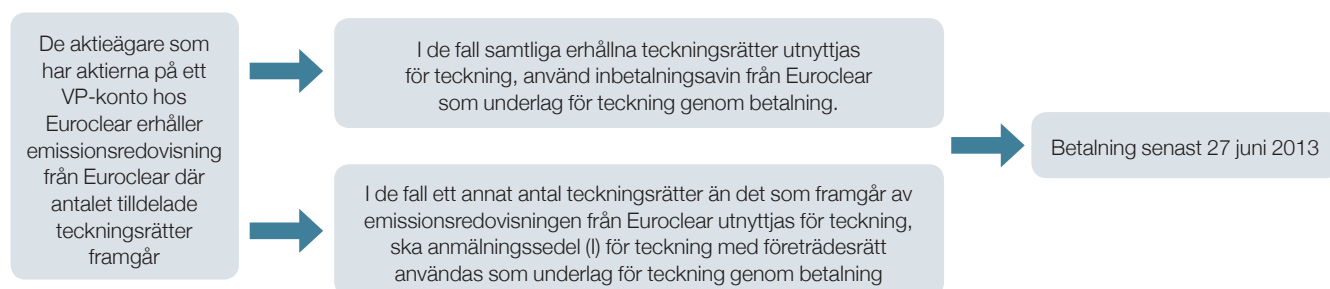
16 teckningsrätter...

...tillsammans med betalning av 50,00 kronor...

...ger tecknaren en (1) ny B-aktie.

## 3. Så här utnyttjas teckningsrätterna

Direktregistrerade aktieägare



Förvaltarregistrerade aktieägare





# RISKFAKTORER

Nedan följer en kortfattad beskrivning av vissa risker som Bolagets verksamhet är förknippad med samt generella risker relaterade till Företrädesemissionen. Beskrivningen är inte uttömmande och den ordning riskfaktorerna redovisas i är inte avsedd att spegla vare sig riskernas betydelse, omfattning eller sannolikheten för att de inträffar.

## Risker hänförliga till Bolaget och dess verksamhet

- » Bolaget är ett relativt nystartat bolag som ännu inte påbörjat någon försäljning av sina produkter. Som jämförelsevis ny aktör kan Bolaget möta konkurrenter som har fördelar genom att redan ha etablerade produkter och marknadskanaler, vilket gör det svårt att förutse i vilken takt Bolagets produkter kan etablera sig på marknaden.
- » Det kan inte uteslutas att utvecklingen av Bolagets produkter tar längre tid än förväntat eller att kostnaderna för utveckling blir högre än budgeterat.
- » Bolaget är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner. Det finns ingen garanti att Bolaget lyckas behålla sådana personer. En förlust av någon eller några av dessa personer kan vara svår att ersätta.
- » Bolaget är beroende av nära samarbeten med nuvarande och framtida samarbetspartners såsom forskare, teknik konsulter och kliniska prövningsledare. Bolaget kan inte garantera att dessa samarbetspartners kommer att uppfylla sina åtaganden eller att rätt expertis är tillgänglig.
- » Bolaget genomför sedan december 2012 kliniska studier avseende knäledsimpplantatet Episealer® Knee Condyle. Studierna kan resultera i oförutsedda eller negativa resultat.
- » För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter måste tillstånd och godkännanden erhållas och registrering ske hos berörda myndigheter på respektive marknad. Det kan inte garanteras att Bolaget kommer erhålla sådana tillstånd/godkännanden i den omfattning som krävs för att kunna uppnå lönsamhet.
- » Rapporter om utebliven effekt eller misslyckat resultat vid användningen av Bolagets produkter kan påverka den framtida försäljningen av Bolagets produkter negativt eller medföra att försäljningen blir lägre än väntat eller helt uteblir.
- » Bolaget är beroende av att avtal sluts med kontraktstillverkare för att kunna producera produkterna i kommersiell omfattning. Det kan inte garanteras att Bolaget kan träffa avtal med kontraktstillverkare på fördelaktiga villkor eller att dessa tillverkare kommer fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget.

## Legala risker

- » Bolaget kan inte garantera att beviljade patent kommer att kunna vidmakthållas eller utgöra tillräckligt skydd för Bolagets rättigheter.
- » Bolaget har flera ingivna patentansökningar som befinner sig i olika faser. Bolaget kan inte garantera att dessa ansökningar resulterar i beviljade patent. Det kan inte heller uteslutas att det redan existerar patent vars skyddsomfång omfattar Bolagets patentansökningar.
- » Utvecklingen inom det område där Bolaget är verksamt går fort och även om Bolaget har eller erhåller patent för sina produkter kan det utvecklas konkurrerande lösningar.
- » Det föreligger risk att konkurrenter gör intrång i Bolagets rättigheter och att tvister därmed uppstår. Sådana tvister kan medföra stora kostnader för Bolaget och utgången kan inte garanteras.
- » Bolaget är beroende av dess forskning och att informationen om utvecklingen av Bolagets produkter behandlas konfidentiellt. Bolaget kan dock inte garantera att konfidentiell information inte kommer att avslöjas och utnyttjas av konkurrenter.

## Finansiella risker

- » Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde eller att ett positivt kassaflöde aldrig nås.
- » Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kommer att behöva nytt externt kapital. Det finns inga garantier för att nytt kapital kan anskaffas när ett sådant behov uppstår.

## Risker kopplade till aktierna

- » Framtida emissioner av aktier kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare och kan väsentligen påverka marknadspriset på Bolagets aktier.
- » Om Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut och Serendipity Ixora AB:s (publ) garantiåtagande inte uppfylls kommer inte den förväntade emissionslikviden att tillföras Bolaget.

## RISKFAKTORER

- » Den framtida kursen för Bolagets aktier kan inte förutses och därmed är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka någon del av investerat kapital.
- » Begränsad likviditet i Bolagets aktie kan medföra ökade aktiekursfluktuationer. Aktiens begränsade likviditet kan resultera i svårigheter för enskilda aktieägare att avyttra aktieposter.
- » Aktieägare som inte alls eller inte rättidigt deltar i Företrädesemissionen, antingen genom att utnyttja eller sälja teckningsrätterna, kommer inte att kunna realisera det potentiella värdet på teckningsrätterna och för aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter kommer deras aktieäggande i Bolaget att spädas ut.

# KONTAKT

## **Investerarrelationer**

**Nina Bake, VD Episurf Medical AB**

+46 (0) 736 12 55 63

[ir@episurf.com](mailto:ir@episurf.com)

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

## **Finansiell rådgivare**

**Pareto Öhman AB**

Box 7415

Berzelii Park 9

103 91 Stockholm

+46 (0) 8 402 51 32

[emission@paretoohman.se](mailto:emission@paretoohman.se)

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



**Episurf Medical AB (publ)**

Stora Skuggans Väg 11 | 115 42 Stockholm | Sverige

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