

INVENT MEDIC SWEDEN

Inbjudan till teckning av aktier i
Invent Medic Sweden AB (publ)

Informationsmemorandum
avseende företrädesemission 2023

Viktig information för investerare

Allmänt

Detta informationsmemorandum har upprättats med anledning av Invent Medic Sweden ABs föreliggande erbjudande av teckning av aktier i Bolaget. Bolagets styrelse fattade den 31 augusti 2023, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 5 maj 2023, beslut om genomförande av nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare på de villkor som framgår av detta informationsmemorandum. En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Invent Medic och detta informationsmemorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Informationsmemorandumet har upprättats av styrelsen i Bolaget.

Vissa definitioner

Med "**Invent Medic**" eller "**Bolaget**" avses Invent Medic Sweden AB (publ), org. nr 556682-1046. Med "**Memorandumet**" avses detta informationsmemorandum. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Memorandumet. Med "**Spotlight**" avses marknadsplatsen Spotlight Stock Market. Med "**Aqurat**" avses Aqurat Fondkommission AB, org. nr 556736-0515. Med "**KSMA**" avses Klara Stock Market Adviser AB, org. nr 559273-4981. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112.-8074. Hänvisning till "**SEK**" avses svenska kronor, hänvisning till "**EUR**" avser euro och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar. Med "**K**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Regelverk

Detta informationsmemorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Detta följer av att 2 kap. 1 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning stadgar att det inte föreligger någon skyldighet att upprätta prospekt för Företrädesemissionen eftersom det sammanlagda vederlaget för de värdepapper som erbjuds till investerare inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 MEUR. Detta Memorandum är därmed inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1139. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare informationsmemorandum upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt sändas till eller distribueras i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot

lagar eller regleringar i det landet. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller aktier utgivna av Invent Medic som omfattas av Erbjudandet enligt detta Memorandum har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare informationsmemorandum upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta informationsmemorandum samt eventuella tillägg till detta informationsmemorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget som inte ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "företar", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framför allt, uttalanden och åsikter i Memorandumet som behandlar kommande avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativa utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta

kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Memorandumet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsbeskrivningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framför allt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Memorandumets offentliggörande åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Spotlights regelverk, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller bransch och marknadsinformation hänförligt till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att informationen som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Invent Medic har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch och marknadsinformation som återges i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Memorandumet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Invent Medic baserat på tredjepartskällor och Bolagets

egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Invent Medic anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Invent Medic känner till och kan utröna av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolagets styrelse ansvarar för detta Memorandum och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnats i Memorandumet överensstämmer med faktiska förhållanden. Även om styrelsen anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.inventmedic.se, på Spotlight Stockmarkets hemsida www.spotlightstockmarket.com samt via Aqurats hemsida www.aqurat.se.

Tillämplig lagstiftning och tvistlösning

För Erbjudandet och Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt.

Emissionsinstitut

Aqurat agerar emissionsinstitut vid genomförandet av Företrädesemissionen.

Revisors granskning

Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet varit föremål för revision eller översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Spotlight Stock Market

Spotlight är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett

bolag noterat på en så kallad reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth

Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Innehållsförteckning

VIKTIG INFORMATION FÖR INVESTERARE	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	5
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	6
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	7
BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET	8
VD HAR ORDET	10
MARKNAD	11
VERKSAMHET	13
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	16
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN	20
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	21
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	24
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	26
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	27
ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	29
RISKFÄKTORER	31
ADRESSER	35

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt till teckning:

Den som på avstämningsdagen den 8 september 2023 var aktieägare i Invent Medic äger företrädesrätt att teckna aktier, i relation till tidigare innehav.

Teckningstid:

Teckning av aktier ska ske under tiden 12 september 2023 till 26 september 2023.

Teckningskurs:

Teckningskursen uppgår till 0,70 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Emissionsvolym:

Genom Företrädesemissionen kan högst 7 104 093 aktier emitteras, motsvarande högst 4 972 865,10 SEK.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden:

Invent Medic har erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 1,06 MSEK, motsvarande cirka 21 procent av emissionslikviden i Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 1,65 MSEK, motsvarande cirka 33 procent av emissionslikviden. Sammanlagt innebär detta att 55 procent av emissionen är säkerställd på förhand. För garantiåtagandena utgår ersättning i aktier motsvarande 15 procent av garanterat belopp till samma kurs som aktierna som emitteras i Företrädesemissionen. Ingen kontant ersättning utgår således för garantiåtaganden. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Pre-money värdering i Erbjudandet:

Värderingen (pre-money) i Företrädesemissionen uppgår till cirka 24,9 MSEK.

Offentliggörande av utfall:

Beräknad dag för offentliggörande av utfallet av Företrädesemissionen är den 29 september 2023.

Övrigt:

Kortnamn för aktierna (ticker):	IMS
ISIN-kod aktier:	SE0007603402
ISIN-kod teckningsrätter (TR):	SE0020847465
ISIN-kod för betalda tecknade aktier (BTA):	SE0020847473

För fullständiga villkor och anvisningar hänvisas till avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta Memorandum.

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier i Erbjudandet senast den 26 september 2023; eller
- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas senast den 21 september 2023. Observera att för att kunna sälja teckningsrätter måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer (Legal Entity Identifier) eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NCI-nummer (National Client Identifier).

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare. Notera också att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter.

Distribution av Memorandumet och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner.

Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i Invent Medic har den 31 augusti 2023, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 5 maj 2023, beslutat att med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, öka Bolagets aktiekapital med högst 710 409,30 SEK genom emission av högst 7 104 093 aktier. I Företrädesemissionen berättigar en (1) befintlig aktie till en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Teckningskursen ska vara 0,70 SEK per aktie och det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 4 972 865,10 SEK. Teckning av aktier kommer ske under perioden från och med den 12 september 2023 till och med den 26 september 2023, eller det senare datum som beslutas av Bolagets styrelse.

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer ske i enlighet med de principer som anges under avsnittet "Villkor och anvisningar".

Vid full teckning i Företrädesemissionen uppgår utspädningen för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet till högst 16,67 procent, beräknat på antalet aktier och röster innan genomförandet av Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskursen uppgår till 0,70 SEK per aktie vilket innebär att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs cirka 5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,6 MSEK.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Invent Medic har via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 2,7 MSEK (motsvarande cirka 55 procent) av emissionsvolymen.

Av detta avser teckningsförbindelser cirka 1,06 MSEK (cirka 21 procent av den totala emissionsvolymen) och garantiåtaganden cirka 1,65 MSEK (motsvarande cirka 33 procent av den totala emissionsvolymen). Ersättning till garantier kommer ske genom nyemitterade aktier.

Ansvar

Styrelsen för Invent Medic är ansvarig för innehållet i detta Memorandum och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget.

Lund den 11 september 2023

Styrelsen i Invent Medic Sweden AB (publ)

Gun-Britt Fransson
Styrelseordförande

Helena Liljedahl
Styrelseledamot

Lars Persson
Styrelseledamot

Helén Richenzhagen
Styrelseledamot

Bakgrund och motiv till Erbjudandet

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

Invent Medic är ett svenskt femtech-bolag som skapar möjlighet till ett aktivt liv för alla kvinnor genom att öka medvetenheten om lösningar inom kvinnohälsa och erbjuda ett brett sortiment av värdeskapande produkter. Produktportföljen innehåller säkra, effektiva samt hållbara produkter, som är lätta att använda i vardagen. Invent Medic äger varumärkena Efemia och FlowCup. Varumärket Efemia säljs främst via hälso- och sjukvårdssektorn och portföljen innehåller idag produkten Efemia Bladder Support, ett CE-märkt och patenterat medicintekniskt hjälpmedel för ansträngningsinkontinens. FlowCups produktportfölj riktar sig direkt till konsumenter via e-handelskanalen www.flowcup.com samt till utvecklingsländer genom samarbeten med icke-statliga organisationer. FlowCup erbjuder "Sustainable Periods for Everyone" och i portföljen finns menskoppar och menstrosor samt tillbehör framtagna för att vara bekväma och säkra.

Bolaget inledde under fjärde kvartalet 2021 ett stort arbete med att strukturera om Bolaget och dess strategi med fokus på att öka försäljningen samt att minska kostnaderna. Samtidigt som detta arbete påbörjades initierade även Bolaget under första kvartalet 2022 en förvävsstrategi med fokus på att i portföljen addera färdigutvecklade och marknadsintroducerade produkter som direkt kunde ge marknadsmässiga och kostnadsmässiga synergieffekter.

Omstrukturering av Bolaget pågick under stora delar av 2022 med både nedskärningar i personalstyrkan, av såväl fast anställda som av inhyrda konsulter och genom att ändra det övergripande tankesättet från att vara ett mer utpräglat utvecklingsbolag till att ha ett stort fokus på försäljning och lönsamhet. Trots en kraftig reduktion av kostnaderna lyckades Bolaget öka omsättningen med över 60 procent under 2022. Såväl strategiska som operativa förändringar ligger bakom den framgångsrika omsättningsökningen och har även haft stor betydelse för Bolagets utveckling under 2023. Strategiskt fokuserade Bolaget under 2022 på redan etablerade marknader och mer specifikt på att öka synligheten samt att etablera fler försäljningskanaler. Operativt innebar det ett stort arbete med att vara nära och aktiva med våra distributörer för att lära känna marknaden, upparbeta kontakter och sprida budskapet om Efemia Bladder Support. En viktig pusselbit var att välkomna två nya distributörer, för de stora marknaderna Tyskland och England. Samtidigt tecknades två nya och viktiga ramavtal med stora regioner i Sverige, Stockholm och Jönköping, vilket innebar att mer än hälften av Sveriges Regioner under 2023 har Efemia Bladder Support till förskrivning.

En stor händelse i Bolaget under 2022 var erhållandet av certifiering i enlighet med EU:s nya medicintekniska direktiv, MDR. Många företag har detta tids- och kostnadskrävande arbete framför sig och vissa kommer inte att kunna nå dit och lämnar därför den Europiska marknaden. Det är en stor konkurrensfördel att redan ha MDR och business to business-kunderna är imponerade över Bolagets kompetens inom kvalitetsområdet.

Under 2022 utvärderades flera förvärvskandidater och i januari 2023 förvärvade Invent Medic menskoppsföretaget FlowCup. FlowCup har en upparbetad e-handelskanal med ett stort kundregister och ett varumärke, FlowCup, med en hög igenkänningsgrad på den europeiska marknaden. En annan bidragande orsak till valet av att förvärva FlowCup var företagets tydliga varumärkesbudskap, tack vare en tydlig visuell profil och bra samarbeten och affärer med icke-statliga organisationer. Synergierna mellan bolagen bedömdes vara många och målsättningen är att genom utnyttjande av Invent Medic team addera fler produkter till en kanal som redan hade en god exponering mot en stor och bred målgrupp.

Under 2023 har Invent Medic fortsatt i den beslutade strategiska riktningen och utökat antalet distributörer i Europa för Efemia Bladder Support samt vunnit upphandlingar i ytterligare fem regioner i Sverige: Uppsala, Dalarna, Sörmland, Västmanland och Örebro. Bolaget börjar närma sig målet att vara upphandlat i alla Sveriges 21 sjukvårdsregioner till förskrivning för Efemia Bladder Support. Under 2023 fortsätter ett intensivt arbete med att etablera kontakter och marknadsföra produkten till sjukvårdsprofessionen så att de känner sig bekväma med att rekommendera och skriva ut Efemia Bladder Support.

Under det dryga halvår som FlowCup-kanalen har varit en del av Invent Medic har Bolaget redan lanserat FlowCup Flex, haft ett samarbete med Svenska Fotbollförbundet, samt levererat på målet att öka antal produktkategorier genom att lansera menstrosorna Flow Undies. Bolaget fortsätter med att arbeta på att öka produktsortimentet på e-handelskanalen www.flowcup.com med målsättningen att dubbla snittordervärdet.

Sociala medier är viktigt för Bolaget genom att kvinnor söker information om tillstånd och produkter relaterade till kvinnohälsa på nätet. Invent Medic började under 2022 att strukturera och systematiskt arbeta med sociala medier genom både egna inlägg och betald marknadsföring. Här har Bolaget lyckats väl – ett av Efemias inlägg har till exempel över en miljon visningar!

Under första kvartalet 2023 nåddes milstolpen med över 1 MSEK i försäljning och redan i andra kvartalet 2023 översteg försäljningen 2 MSEK, trots att Bolaget har reducerat sina kostnader under 2022/23. Detta visar på att Bolagets satsningar har gett goda resultat, dock så har Bolaget haft större förväntningar på försäljningen, främst i Tyskland som inte har levererat som beräknat. Detta har inneburit att Bolaget är i behov av att tillföras kapital för att säkerställa finansieringen och möjliggöra en fortsatt satsning på ökad försäljning med målsättningen att bli kassaflödespositiva under slutet av 2024.

Emissionslikvidens användning

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 5 MSEK före emissionskostnader om cirka 0,6 MSEK. Avsikten med Företrädesemissionen är att säkerställa och finansiera fortsatt drift av Bolaget, samt att möjliggöra för Bolaget att fortsätta utveckla Bolagets försäljning och erbjudanden med målsättningen att bli kassaflödespositiva under slutet av 2024. Bolaget avser att använda den totala nettolikviden om cirka 4,4 MSEK till följande ändamål (i prioritetsordning):

- Att etablera fler distributörer, bli upphandlad i fler regioner samt försäljnings- och marknadsföringsarbete för Efemia Bladder Support – Cirka 40 procent av emissionslikviden.

- Att addera fler produkter inom e-handelskanalen FlowCup samt att marknadsföra produkterna – Cirka 40 procent av emissionslikviden.
- Att fortsätta att aktivt arbeta med förvävsstrategin – Cirka 20 procent av emissionslikviden.

I händelse av att Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer den nettolikvid som i detta fall tillkommer Bolaget att fördelas proportionellt mellan användningsområdena i uppställningen, med samma fördelningsgrund som beskrivs ovan.

VD har ordet

Invent Medic fortsätter att leverera enligt målsättningen att öka vår försäljning. Detta gäller såväl gentemot föregående år som kvartal för kvartal. Under årets första kvartal nådde vi för första gången över 1 MSEK i försäljning och det har vi redan lyckats slå genom att komma över 2 MSEK i försäljning under det andra kvartalet. Detta utfall visar att vi har gjort rätt prioriteringar för båda våra varumärken. Med den positiva försäljningsutvecklingen känner vi oss trygga att vi kommer att nå våra högt ställda mål vilket för Efemia innebär att vi fokuserar på de länder som har förskrivning och för FlowCup att vi satsar på att öka omsättningen genom att addera fler produkter.

Efemia Bladder Support

Både under det första och det andra kvartalet i år har utvecklingen i Storbritannien varit den huvudsakliga orsaken till vår ökade försäljning, vilket är mycket glädjande då detta är en stor marknad. Dessutom är vi nu nära att uppnå målsättningen att produkten ska vara upphandlad av samtliga regioner inom den svenska sjukvården. Detta då vi först vann en upphandling som omfattar regionerna i den så kallade femklövern, det vill säga Uppsala, Dalarna, Sörmland, Västmanland och Örebro, under det andra kvartalet. Sedan dess har vi även kommit in i Region Gävleborg. Med dessa nya regioner är produkten nu upphandlad i 17 av Sveriges 21 sjukvårdsregioner och vi fortsätter att arbeta för att bli upphandlade i de 4 regioner som återstår. Vi har goda förhoppningar om detta då Efemia Bladder Support har tagits emot mycket väl av sjukvården, såväl för dess funktion som ur ett hållbarhetsperspektiv. Förskrivningen av hjälpmedel ser olika ut beroende av region och även beroende av vem som har rättigheter att förskriva. Vi påbörjade ett arbete med att identifiera och utbilda förskrivare under 2022, och vi fortsätter med denna satsning också under 2023. Det är en tidskrävande process som syftar till att bygga upp ett förtroende för produkten och den har tagit längre tid än beräknat att genomföra. Samtidigt har vi tagit ett stort kliv framåt jämfört med för ett år sedan. Våra ambitioner är dock ännu högre och vi ser löpande över hur kan accelerera detta arbete ytterligare.

Våra distributörer är otroligt viktiga för att nå ut till kvinnor utanför Sverige. Vår distributör i Norge etablerade tidigt produkten på sin marknad och vi ser att vi nu har

hittat rätt med bytet av distributör i Storbritannien. Det finns många likheter mellan hur dessa två distributörer bearbetar marknaden trots att sjukvårdssystemen i länderna ser olika ut. Denna insikt har stärkt oss i vår dialog med våra andra distributörer, exempelvis i Tyskland där vi ännu inte nått så långt som vi beräknat och hoppats på.

FlowCup

Vi har rivstartat med FlowCup sedan förvärvet och under de få månader som gått sedan dess har vi redan lanserat menskoppen FlowCup Flex samt menstrosorna Flow Undies via Flowcups e-handelsbutik. Att ha flera produkter att välja mellan är nytt för FlowCups över 70 000 etablerade kunder och vi arbetar med att bygga förtroende för de nya produkterna. FlowCup Flex har tagits emot väl av kunderna, och cirka var sjätte menskopp som säljs är en FlowCup Flex. Det är ett bra utfall som visar att kunderna har olika preferenser och dessutom att ett bredare produktutbud lockar nya kunder. Därför kommer det att bli extra intressant att följa hur såväl nuvarande som nya kunder kommer att ta emot FlowCup Undies som vi precis har lanserat. Vi arbetar även med att inkludera fler kompletterande produkter inom varumärket FlowCup som kan bidra till att öka omsättningen. Att addera fler produkter är mycket positivt för vår försäljningspotential, men det innebär samtidigt att vi behöver göra fler inköp och bygga upp ett större lager vilket påverkar kassaflödet.

Vår målsättning för Bolaget är fortsatt att nå ett positivt kassaflöde under senare delen av 2024, och vi vet vad som krävs för att nå dit. Den positiva utvecklingen under de senaste kvartalen visar tydligt att vi har valt rätt strategi och att vi kan leverera i enlighet med den.



Anna Lindström
VD Invent Medic

Marknad

Efemia Bladder Support

Marknadsöversikt

Urininkontinens klassas som en folkhälsosjukdom och har stor påverkan på den drabbades upplevda livskvalitet. Efemia Bladder Support ("EBS") riktar sig till kvinnor som upplever besvär av urinläckage vid ansträngning. Kvinnors besvär kan vara av olika grad och inträffa vid olika ålder. Yngre kvinnor upplever till exempel ofta att det efter barnafödande kan ta lång tid att bygga upp sin bäckenbottenstyrka med knipövningar, och här kan Efemia Bladder Support vara ett hjälpmedel under tiden så att det till exempel går att hoppa studsatta med barnen utan att vara rädd för läckage. Under klimakteriet kan bäckenbottenmuskulaturen försvagas vilken kan innebära att kvinnor utvecklar ansträngningsinkontinens. Läckage kan ske dagligen eller enbart vid en planerad ökad ansträngning, som löpning, gymträning eller dans.

Adresserbar marknad

Uppskattningsvis upplever omkring 20 procent av alla kvinnor besvär kopplade till ansträngningsinkontinens¹, vilket innebär att den potentiella marknaden för ett icke-kirurgiskt hjälpmedel som EBS är omfattande. Bolaget har under den tid som EBS funnits till försäljning iakttagit att ca 25 procent av de kvinnor som har besvär uppsöker vården med målet att hitta en säker lösning för sina besvär. De vanligaste metoderna för att avhjälpa ansträngningsinkontinens är:

- Bäckenbottenträning
- Intravaginala hjälpmedel
- Operation
- Intravaginala injektioner

I Sverige genomgår ca 3 000 kvinnor per år en operation för att avhjälpa sina problem med ansträngningsinkontinens, andelen kvinnor som opereras idag är färre än för 5–10 år sedan, dels för att Intravaginala injektioner har lanserats som ett alternativ, dels att forskning visar att operation inte fungerar för alla². Länder som Storbritannien, Tyskland, USA och Australien har blivit betydligt mer konservativa med att utföra operationer och i tex Tyskland krävs det att patienter först ska prova icke-kirurgiska alternativ innan operation kan bli aktuellt.

Bolagets primära målgrupp med Efemia Bladder Support är de kvinnor som söker sjukvård för sina besvär och därmed har accepterat sitt problem med urininkontinens. I de skandinaviska länderna samt i Tyskland, Storbritannien och Benelux är hjälpmedel för urinläckage subventionerat via sjukvårdssystemet för användare och enligt Bolagets beräkningar har ca 11 miljoner kvinnor därmed subventionerad tillgång till Efemia Bladder Support.

Konkurrenter och konkurrensfördelar

Det finns flera olika typer av produkter som kan anses konkurrera med Invent Medics produkt Efemia Bladder Support. Den största produktkategorin är olika typer av mjuka och uppsamlade inkontinensskydd dvs bindor. Den har fördelen med att vara lik mensskydd, det vill säga en produktkategori som kvinnor är vana användare av. Nackdelen är att dessa skydd bara är uppsamlade och kvinnan läcker fortfarande urin vilket medför att kvinnan med jämna mellanrum måste byta skydd för att inte läcka, få skav eller behöva vara orolig för att lukta urin.

Jämfört med andra intervaginala produkter har Efemia Bladder Support en unik konstruktion som ger stöd till kroppens naturliga funktion vilket särskiljer den från samtliga konkurrenter. Uppföljningsstudier visar att i genomsnitt 85 procent av användarna är villiga att rekommendera produkten till andra och rekommendationer från befintliga användare väger tungt inom målgruppen³.

Majoriteten av produkterna inom de uppsamlade och vaginala produktkategorierna används endast gång och vanligtvis under några få timmar innan man byter till en ny. Med ökade miljökrav på produkter både från konsumenterna samt nya EU-regler innebär det att fler överväger produkternas klimatavtryck innan köp och användning. I offentliga upphandlingar som tex till sjukvårdsregionerna i Sverige blir kraven alltmer stringenta om produkternas klimatavtryck. Efemia Bladder Support kan användas i upp till tre månader innan användaren behöver byta ut produkten och jämför man det med en inkontinensbinda har Efemia Bladder Support ett 380 gånger lägre koldioxidavtryck per år och användare (beräknat på totalt CO₂ och andra växthusgaser som släpps ut från råvaror, produktion, förpackning och transport)

Efemia Bladder Supports unika konstruktion samt låga klimatavtryck innebär att Invent Medic ser stor potential att ta marknadsandelar från de båda konkurrerande produktkategorierna.

Konkurrensen på den europeiska marknaden är, enligt styrelsens bedömning, begränsad. Bolagets marknadssegment kännetecknas av att det generellt tar lång tid att bygga ett förtroende för en produkt. Efemia Bladder Support har en godkänd CE-märkning i enlighet med det nya medicintekniska direktivet MDR och produkten kan därvid säljas utan ytterligare krav inom hela Europa (EES).

Nedan listas de varumärken samt produkter (samtliga intravaginala hjälpmedel) som av Bolaget anses utgöra direkta konkurrenter till Efemia Bladder Support. Flertalet av de nedanstående produkterna har ännu inte uppfyllt kraven för CE-märkning i enlighet med MDR.

¹ Minassian et al, Why do stress and urge incontinence co-occur much more often than expected?, Int Urogynecol J (2008) 19:1429–1440

² Zacharias, 2023, Årsrapport från GynOp-registret avseende operationer utförda år 2022

³ Bolagets egna användarstudier, TV54000, 5000, 7000, 8000 & 9000

Varumärke	Produkt
K&C POISE IMPRESSA	Impressa® Bladder Support
URESTA	Uresta® Bladder Support
CONTIFORM (INCOFREE)	Contiform pessary
INCOSTRESS	IncoStress
Med.SSE-System GmbH CONTAM	Contam (Up to degree II of SUI), Contam duo, Contam special
BBRAUN DIVEEN	Diveen®
Milex®	Pessary Milex® Incontinence Ring

Drivkrafter/Marknadstrender

Styrelsen förväntar sig att den globala trenden att kvinnorelaterade hälsoproblem, som tidigare har varit tabu att nämnas, kommer att uppmärksammas och synliggöras mer både inom olika medier samt inom sjukvården i och med att kvinnor idag eftersträvar en mer aktiv livsstil. Tillsammans med en allt längre medellivslängd innebär detta att behovet av självhjälpsprodukter kommer att fortsätta att öka. Bolaget bedömer att det finns en stark efterfrågan på användarvänliga produkter med en kliniskt bevisad effekt, som signifikant kan förbättra kvinnors vardag. Efemia Bladder Support med sina väl dokumenterade egenskaper har potential att möta denna efterfråga.

FlowCup mensprodukter

Marknadsöversikt

Ca 20 procent av menstruerande kvinnor i Sverige och Storbritannien använder menskopp där de resterande av absorberande 80 procenten i huvudsak består av produkter i form av bindor och tamponger och då till övervägande del av engångsprodukter^{4,5}. Menskoppar är inte längre en nischprodukt utan är på väg mot att bli en volymprodukt. Menskoppens popularitet beror bland annat på att den underlättar vardagen för kvinnor – vid användandet går det att vänta längre med att tömma menskoppens eftersom den samlar upp mer blod än tamponger och bindor och kan användas upp till tolv timmar i sträck. Menskoppens ger användaren stor frihetskänsla eftersom den kan användas under sportaktiviteter utan att den märks av eller läcker och det går att bada, kissa och sova under tiden som menskoppens används.

Undersökningar visar att en stor andel av de kvinnor som menstruerar letar efter en passande menskopp som känns lätt att använda och är säker⁶. En säker menskopp är en kopp som inte läcker, och FlowCup har idag olika modeller med olika egenskaper för att kvinnor ska kunna hitta sin

perfekta kopp. Alla modellerna är utvecklade för kvinnor av kvinnor!

Under senare år har även flergångsprodukter inom absorberande mensprodukter etablerat sig på marknaden. De har gjorts möjliga tack vare framsteg inom textilteknik och det största segmentet är menstrosor. Inom detta segment har både mindre internetbaserade företag och traditionella kläddedjor lyckats nå ut till konsumenten och byggt betydande försäljning.

Adresserbar marknad

I Europa är inte produkter för menstruation reglerade, dvs produkterna behöver inte vara CE-märkta. FlowCup fokuserar på försäljning direkt till konsument främst på den europeiska marknaden med ca 130 miljoner kvinnor i menstruerande ålder⁷. Samtidigt arbetar FlowCup tillsammans med icke-statliga, fristående och ideella organisationer för att förse tjejer i skolålder med mensskydd så att de kan fortsätta att gå i skolan. UNESCO uppskattar att 1 av 10 afrikanska flickor missar skolan under sin mens och liknande problematik återfinns i flera länder, tex i Indien.

Konkurrenter och konkurrensfördelar

Även om många kvinnor idag redan använder menskopp så är det fortfarande ca 80 procent som använder absorberande produkter⁸, det vill säga främst bindor och tamponger, som till övervägande del är engångsprodukter. Här finns en stor potential i att få kvinnor att byta till ett smidigare mensskydd, som dessutom har ett lägre klimatavtryck än engångsprodukter. Största försäljningskanalen för menskoppar är i dagsläget handel över internet där nya användare kommer i kontakt med produkten via annonser och andra användare i sociala kanaler. Producenter av engångsskydd har provat att lansera sina egna menskoppar men har haft svårt att nå ut till konsumenten via sina traditionella kanaler.

Traditionella leverantörer av engångsprodukter har under 2023 sett utvecklingen och förvärvat flera av de större internetbaserade företagen inom menstrosor. Flertalet företag som säljer menstrosor har begränsad kunskap om kemi och har därför valt att använda antimikrobiella kemikalier som t.ex. metalljoner i sina trosor. Invent Medic har gjort ett medvetet val att ej använda bakteriedödande kemikalier vilket är betydligt bättre för både användarnas underlivshälsa samt för att dessa kemikalier inte ska nå ut i vattendrag, sjöar och hav och förgifta vattenlevande organismer.

Drivkrafter/Marknadstrender

Styrelsens uppfattning är att detta är en marknad i tillväxt. Enligt en genomgående analys förväntas menskoppsmarknaden i Europa nå 185 miljarder USD 2027 från 124 miljarder USD 2019⁹.

⁴ juni, H. 27 and 2020 (2020). Allt fler unga använder menskopp. [online] Kurera.se. Available at: <https://kurera.se/allt-fler-unga-anvander-menskopp/> [Accessed 10 Aug. 2023].

⁵ van Eijk et al., 2019, Menstrual cup use, leakage, acceptability, safety, and availability: a systematic review and meta-analysis, *Lancet Public Health*, 4: e376–93

⁶ van Eijk et al., 2019, Menstrual cup use, leakage, acceptability, safety, and availability: a systematic review and meta-analysis, *Lancet Public Health*, 4: e376–93

⁷ Maguire, Keating, Semancik and Moore (2018). Policy Brief: Women and Menstruation in the EU. [online] Eurohealth. Available at: <https://eurohealth.ie/policy-brief-women-and-menstruation-in-the-eu/> [Accessed 10 Aug. 2023]

⁸ juni, H. 27 and 2020 (2020). Allt fler unga använder menskopp. [online] Kurera.se. Available at: <https://kurera.se/allt-fler-unga-anvander-menskopp/> [Accessed 10 Aug. 2023].

⁹ Europe Menstrual Cups Market to 2027- Regional Analysis and Forecasts by Product Type ; Size ; Material ; Distribution Channel, and Geography, March 2020

Verksamhet

Invent Medic i korthet

Invent Medic är ett svenskt femtech-bolag som skapar möjlighet till ett aktivt liv för alla kvinnor genom att öka medvetenheten om lösningar inom kvinnohälsa och erbjuda ett brett sortiment av värdeskapande produkter. Produktportföljen innehåller säkra, effektiva och hållbara produkter, som är lätta att använda i vardagen. Invent Medic äger varumärkena Efemia och FlowCup.

Varumärket Efemia säljs främst via hälso- och sjukvårdssektorn och portföljen innehåller idag produkten Efemia Bladder Support, ett CE-märkt och patenterat medicintekniskt hjälpmedel för ansträngningsinkontinens.

FlowCups produktportfölj riktar sig direkt till konsumenter via e-handelskanalen www.flowcup.com samt till utvecklingsländer genom samarbeten med icke-statliga organisationer. FlowCup erbjuder "Sustainable Periods for Everyone" och i portföljen finns menskoppar och menstrosor samt tillbehör framtagna för att vara bekväma.

Invent Medics produktutbud

Efemia

Varumärket Efemia riktar sig främst till hälsovårdssektorn. Den första produkten som lanserades under varumärket Efemia, Efemia Bladder Support, är en CE-märkt medicinteknisk produkt som riktar sig till de miljontals kvinnor världen över som begränsas i sin vardag av ansträngningsinkontinens, det vill säga urinläckage. Urininkontinens klassas som en folkhälsosjukdom och har stor påverkan på den drabbades upplevda livskvalitet.

Efemia Bladder Support vänder sig till alla de kvinnor som upplever besvär av urinläckage vid ansträngning och ger värdgivare ett hållbart och lättanvänt alternativ till engångsprodukter eller operation. Kvinnors besvär kan vara av olika grad och inträffa vid olika ålder. Yngre kvinnor upplever till exempel ofta att det efter barnafödande kan ta lång tid att bygga upp sin bäckenbottenstyrka med knipövningar och här kan Efemia Bladder Support vara ett hjälpmedel under tiden så att det till exempel går att hoppa studsmatta med barnen utan att vara rädd för läckage. Under klimakteriet kan bäckenbottenmuskulaturen försvagas vilket kan innebära att kvinnor utvecklar ansträngningsinkontinens. Läckage kan ske dagligen eller enbart vid en planerad ökad ansträngning, som löpning, gymträning eller dans. Efemia Bladder Support är utvecklad för att vara lätt att använda då varje kvinna själv kan prova ut vilken storlek som fungerar bäst. Produkten är även lättillgänglig eftersom den erbjuds både via sjukvården och direkt till konsument.

Invent Medic har i Europa försäljningsavtal med ett flertal distributörer. De erbjuder produkten framför allt via sitt lands sjukvårdssystem, men även direkt till konsument via egna försäljningskanaler eller genom återförsäljare. I Sverige är Invent Medic direkt ansvarig för försäljningen och den sker dels via upphandlingsavtal till sjukvårdsregioner och dels via flera apoteks e-handel.

Efemia Bladder Support har i kliniska studier och i användarstudier visat sig vara effektiv och enkel att använda. I en randomiserad klinisk studie koordinerad av Karolinska Universitetssjukhuset gav produkten en medianminskning av urinläckage med 77 procent då produkten användes under provokationstest, det vill säga när kvinnan hoppade och hostade med full blåsa. Studien

visade också att 85 procent av användarna tyckte att den var lättanvänd¹⁰.

Eftersom det är vanligt att råka ut för urinläckage under träningspass har Bolaget även utvärderat hur det fungerar att använda Efemia Bladder Support under olika träningsformer. I studierna har över 100 kvinnor använt EBS under styrkelyft, crossfit, löpning eller ridning. Resultaten visar att Efemia Bladder Support erhåller ett mycket positivt mottagande av användarna. 88 procent upplever att Efemia Bladder Support reducerar deras urinläckage till viss del eller helt och hållet¹¹.

Merparten av de kvinnor som upplever ansträngningsinkontinens använder engångsskydd eller andra engångsalternativ. Eftersom Efemia Bladder Support är återanvändningsbar i upp till tre månader är det en stor miljövinna att ersätta engångsskydd med produkten. Koldioxidavtrycket för att tillverka ett kontinensstöd är ungefär lika med en enda inkontinensbinda, cirka 0,12 kg koldioxid-ekvivalenter. Om man antar att en kvinna byter sitt inkontinensskydd 4 gånger per dag ger användande av Efemia Bladder Support ett 380 gånger lägre koldioxidavtryck per år och användare än motsvarande användande av engångsskydd. Dessutom minskar mängden hushållsavfall för samma användare med 29 kg/år¹².

FlowCup

Varumärket FlowCup riktar sig främst till kunder via direktförsäljning till konsument inom området menstruation. FlowCups främsta försäljningskanal är webbplatsen www.flowcup.com som har kunder över hela Europa.

Idag säljs menskoppar och tillbehör framtagna för att vara bekväma och säkra. Invent Medic har stort fokus på användarnas säkerhet och för FlowCups menskoppar säkerställs den genom att arbeta med seriösa leverantörer i Sverige och Europa, att ha höga kvalitetskrav på material och att inte addera onödiga färgtillsatser.

FlowCups menskoppar kan användas under en längre tid vilket gör dem till ett betydligt mer ekonomiskt fördelaktigt alternativ jämfört med engångsskydd. Nya användare ser även den miljömässiga fördelen med att använda menskopp i form av kraftigt reducerat avfall från

¹⁰ TVS1000

¹¹ Bolagets egna användarstudier, TVS4000, 5000, 7000, 8000 & 9000

¹² Bolaget egna klimatberäkning baserad på totalt CO₂ och andra växthusgaser som släpps ut från råvaror, produktion, förpackning och transport

engångsprodukter. En menskopp motsvarar ca 275 engångsskydd per år.

En menstrosa är utformad med flera lager av olika typer av specialiserade textilier där varje lager i trossan har en specifik funktion. Menstrosor är en relativt ny produkt inom segmentet för kvinnohygien. De har gjorts möjliga tack vare framsteg inom textilteknik och är framtagna för att ge ett säkert, bekvämt och återanvändbart alternativ till engångsmensskydd. FlowCups menstrosa Flow Undies är en bekväm menstrosa i ekologisk bomull med hög kvalitet till ett bra pris. De är utformade baserade på en undersökning där över 700 FlowCup-kunder fick tycka till om vilka egenskaper den nya produkten skulle ha. Flow Undies innehåller till skillnad från vissa andra menstrosor inte några antimikrobiella kemikalier, som t.ex. metalljoner. Det har från Bolaget varit ett medvetet val för att få fram en produkt som är skonsam mot både miljön och användaren. Genom att ersätta bindor och tamponger med ett par Flow Undies så kan användaren spara upp till 200 engångsskydd per år.

Varumärket FlowCup har en hög igenkänningsgrad på den europeiska marknaden med ett tydligt varumärkesbudskap tack vare sin tydliga visuella profil, samt genom samarbeten med icke-statliga organisationer, som möjliggör att unga kvinnor i utvecklingsländer kan gå i skolan under tiden som de har mens.

Geografisk marknad

Invent Medics tre största marknader är Sverige, Norge och Storbritannien och tillsammans bidrar de till mer än 80 procent av omsättningen. Gemensamt för dessa marknader är att de alla har kommit långt i frågor gällande kvinnohälsa, att Efemia Bladder Support finns på förskrivning samt att distributörer och Invent Medic jobbar aktivt och brett mot sjukvården.

Affärsmodell

Bolagets produkter ska vara säkra, effektiva och hållbara och ska dessutom vara lätta att använda i vardagen. Invent Medic äger varumärkena Efemia och FlowCup.

Varumärket Efemia säljs främst via hälso- och sjukvårdssektorn och innehåller idag produkten Efemia Bladder Support. Invent Medic har som strategi att låta sina distributörer ansvara för marknadsförings- och försäljningsaktiviteter som avser Efemia Bladder Support med undantag för den svenska marknaden som hanteras i egen regi. Bolaget har etablerade distributörer i Finland, Norge, Danmark, Island, Tyskland, Nederländerna, Storbritannien, Frankrike och Spanien. I de skandinaviska länderna samt i Tyskland, Storbritannien och Benelux är hjälpmedel för urinläckage subventionerade via sjukvårdssystemet och dessa länder är det primära fokuset. I Sverige är Efemia Bladder Support upphandlat till förskrivning i 16 av 21 sjukvårdsregioner. Målet är att vara upphandlade i alla Regioner och Bolaget deltar i upphandlingar när de utlyses av Regionerna. En betydande del av försäljningen av Efemia Bladder Support bygger på rekommendationer, vilket är en långsiktig och stabil modell för att skapa tillväxt och lönsamhet över tid. Efemia Bladder Support finns även direkt tillgänglig för

konsumenten via apotekens webshoppar i de skandinaviska länderna.

FlowCups produktportfölj riktar sig direkt till konsumenter via e-handelskanalen www.flowcup.com som är öppen för alla EU-länder samt Storbritannien. I produktportföljen finns menskoppar och menstrosor samt tillbehör framtagna för att vara bekväma och säkra. Försäljningen sker i valutorna EUR, GBP och SEK och www.flowcup.com finns i språkversioner på engelska, tyska, italienska och svenska. De största marknaderna är Storbritannien, Italien, Sverige, Nederländerna, Irland, Portugal, Spanien, Finland och Tyskland. FlowCup riktar sig dessutom till utvecklingsländer genom samarbeten med icke-statliga organisationer. Över 50 000 kvinnor i låginkomstländer som bl.a. Indien och Sydafrika har fått en FlowCup menskopp distribuerad vilket förenklar dessa kvinnors vardag när de har mens så att de kan fortsätta att gå i skolan eller arbeta.

Strategi

Strategin för de kommande åren är att genom egen utveckling samt genom förvärv addera ytterligare varumärken och produkter med fokus på kvinnohälsa inom tre affärsområden: medicintekniska produkter – med försäljning främst till sjukvården, konsumentprodukter – med tydliga varumärkesbudskap och teknik/livsstil – anpassade produkt erbjudanden. Långsiktigt är målsättningen organisk tillväxt genom att uppnå synergier inom produktutveckling, kvalitet, marknadsföring, kundtjänst, tillverkning, logistik och administration mellan de olika affärsområdena.

Målsättningar

De övergripande målsättningarna för perioden 2023–2025 innefattar att fortsatt signifikant öka försäljningen av Efemia Bladder Support samt att etablera varumärket FlowCup som ett ledande varumärke inom kvinnohälsa i Europa med målet att utöka produktportföljen med kompletterande produkter.

2023

- Påskynda försäljningen i Tyskland för Efemia Bladder Support genom att kopiera vinnande koncept från Storbritannien, Norge och Sverige.
- Delta och upphandla Efemia Bladder Support i de flesta av Sveriges 21 regioner. Fortsätta bearbetningen av de under 2022 och 2023 upparbetade kontakterna inom inkontinenssjukvården i Sverige. Bearbeta de många nya stora Regioner, som t.ex. Femklövern (Uppsala, Dalarna, Sörmland, Västmanland och Örebro), Jönköping och Stockholm som tillkommit det senaste året med en stor potential.
- Öka ordervärdet inom FlowCups e-handel genom lansering av menstrosor och ytterligare kompletterande produkter.

2024–2025

- Öka försäljningsaktiviteter fokuserade på ytterligare marknader i Europa.
- Förstärka produktportföljen genom förvärv av ytterligare produkter inom kvinnohälsa.
- I slutet av 2024 vara kassaflödespositiva, dvs Bolagets intäkter ska vara lika med eller högre än Bolagets kostnader.

Bolagets historik

Invent Medic grundades 2005 i syfte att utveckla ett icke-invasivt hjälpmedel för kvinnor med ansträngningsinkontinens. Jan Clarén och Lars-Olof Henriksson konstruerade och förfinade ett kontinensstöd utifrån samma principer som operationsmetoden Tension free Vaginal Tape (TVT) och 2008 lämnades en patentansökan in för uppfinningen. Kontinensstödet fick under hösten 2018 marknadsgodkännande (CE-märkning). I slutet av 2021 lanserade Bolaget en egenutvecklad menskopp som vid förvärvet av FlowCup 2023 införlivades i FlowCups produktfamilj där försäljningen sker via egen e-handelskanal. Bolaget har sedan februari 2016 varit noterat på Spotlight Stock Market under förkortningen IMS.

Bolaget är certifierat enligt ISO13585 kvalitetssystem för utveckling och marknadsplacering av medicintekniska produkter.

Allmän bolagsinformation

Invent Medic Sweden AB är ett svenskt publikt aktiebolag och driver sin verksamhet i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets organisationsnummer är 556682–1046 och dess LEI-kod är 549300QOP1K65X8KC141. Bolagets adress är Medicon Village, Nytänkargatan 4, 223 63 Lund. Bolagets representanter nås på telefonnummer 0723–811 710. Bolagets hemsida är www.inventmedic.se.

Observera att informationen på Invent Medics hemsida eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Memorandumet såvida inte denna information har införlivats i Memorandumet genom hänvisningar.

Organisationsstruktur

Invent Medic är moderbolag i koncernen som består av ett helägt dotterbolag, FlowCup AB. Bolagets verksamhet bedrivs genom en centraliserad organisation och Invent Medic har i dagsläget 8 fast anställda personer.

Revisor

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (113 97 Stockholm) med Vicky Johansson som huvudansvarig revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes till revisor på årsstämman den 5 maj 2023. Vicky Johansson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Trender

Utöver de risker som beskrivs i Memorandumet finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Patent

Invent Medic har som huvudstrategi att äga de immateriella rättigheter, såsom patent, varumärken och designskydd, till de produkter som Bolaget erbjuder. Bolaget äger i linje med denna strategi samtliga rättigheter till sina huvudprodukter.

Se lista över Bolagets immateriella rättigheter i avsnittet ”Ågarförhållanden, legala frågor och kompletterande information”.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 8 september 2023 är registrerad som aktieägare i Invent Medic äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Fem (5) innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 september 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 6 september 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 september 2023.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,70 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 12 september till och med den 26 september 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 12 september 2023 till och med den 21 september 2023. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 21 september 2023 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 26 september 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 8 september 2023 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, teaser samt anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida inventmedic.se samt Aqurats hemsida aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till Memorandum. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 12 september till och med den 26 september 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. **Anmälan är bindande.**

2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 26 september 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Invent Medic
Box 7461
103 92 Stockholm
Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner
Erbjudandet att teckna aktier i Invent Medic i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Storbritannien, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Invent Medic har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Invent Medic överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Storbritannien, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana

aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Storbritannien, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 12 september till och med den 26 september 2023.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 26 september 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. **Anmälan är bindande.**

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet, samt förstått

riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- a) i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings;
- b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings;
- c) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, pro rata deras ställda garantier.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 12 september 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 42 2023.

Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Invent Medic har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Invent Medic i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i Invent Medic äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden

inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Teckningsförbindelser

Om Företrädesemissionen fulltecknas så tillförs Bolaget cirka 5 MSEK före emissionskostnader. Invent Medic har erhållit teckningsförbindelser om cirka 1,06 MSEK, motsvarande cirka 21 procent av emissionsvolymen. Samtliga teckningsförbindelser har skriftligen avtalats i augusti 2023. Teckningsförbindelser har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Nedan presenteras de parter som har lämnat teckningsförbindelser.

Teckningsåtagare	Verklig huvudman	Totalt teckningsåtagande (SEK)	Motsvarar andel av Erbjudandet (%)
Isaksson Elektriska AB	Erik Isaksson	224 000,00	4,50
Tobias Granberg		224 000,00	4,50
Mandelrådet AB	Lars Persson	206 694,60	4,16
Klara Stock Market Adviser AB	Andreas Sandgren	75 096,00	1,51
Tomas Jakobsson		70 000,00	1,41
Gun-Britt Fransson		49 133,70	0,99
Thorbjörn Wennerholm		43 547,00	0,88
Erik Isaksson		29 732,50	0,60
Per Heander		28 840,00	0,58
Fyra X Invest AB	Per Heander	26 250,00	0,53
Claes Petrén		22 400,00	0,45
Dennis Johansson		16 159,50	0,32
Rätt Mätt i Ramlösa AB	Jonas Edelsvärd	13 118,00	0,26
Frida Wilhelmsson Ulfbratt		10 937,50	0,22
Anders Sjödin		8 049,30	0,16
Helen Richenzhagen		6 034,00	0,12
John Pålsson		5 638,50	0,11
Helena Liljedahl		1 149,40	0,02
Totalt		1 060 780,00	21,33

Garantiåtagande (bottengaranti)

Invent Medic har erhållit garantiåtagande om cirka 1,65 MSEK, motsvarande cirka 33 procent av emissionsvolymen. Samtliga garantiåtaganden har skriftligen avtalats i augusti 2023. Garantiåtagandena har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För garantiåtagandena utgår ersättning i aktier, motsvarande 15 procent av garanterat belopp till samma kurs som aktierna som emitteras i Företrädesemissionen. Ingen kontant ersättning utgår således för garantiåtaganden. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 54,51 procent kommer garantiåtagandena inte tas i anspråk. Nedan presenteras de parter som har lämnat garantiåtaganden:

Garantiåtagande	Verklig huvudman	Totalt garantiåtagande (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
CapMate Aktiebolag	Gerhald Dal	500 000	10,05
Thorbjörn Wennerholm		500 000	10,05
Klara Stock Market Adviser AB	Andreas Sandgren	250 000	5,03
Rätt Mätt i Ramlösa AB	Jonas Edelsvärd	150 000	3,02
Fyra X Invest AB	Per Heander	100 000	2,01
John Pålsson		100 000	2,01
Dennis Johansson		50 000	1,01
Totalt		1 650 000	33,18

Styrelsen i Invent Medic har kallat till extra bolagsstämma den 19 september 2023 för att behandla beslut om ett emissionsbemyndigande för styrelsen med avsikten att kunna fullgöra ingångna avtal med garantiåtagare. I det fall bolagsstämman inte godkänner styrelsens förslag till beslut ska ersättning för garantiåtaganden utgå kontant.

Styrelse och ledande befattningshavare

Enligt Invent Medics bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) styrelseledamöter med högst fem (5) suppleanter. Invent Medics styrelse består för närvarande av fyra (4) styrelseledamöter utan suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma i Bolaget. Nedan följer en beskrivning av Invent Medics styrelse och ledande befattningshavare med information om deras nuvarande och tidigare engagemang de senaste fem åren. Samtliga ledamöter i Bolagets styrelse och samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets huvudkontor med adress, Medicon Village, Nyttänkargatan 4, 223 63 Lund.

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Gun-Britt Fransson	Styrelseordförande	1953	Ja	Ja
Lars Persson	Styrelseledamot	1955	Ja	Ja
Helena Liljedahl	Styrelseledamot	1966	Ja	Ja
Helen Richenzhagen	Styrelseledamot	1975	Ja	Ja

Gun Britt Fransson

Styrelseordförande sedan 2021

Utbildning och erfarenhet:

Gun-Britt Fransson har över 30 års erfarenhet av ledning, affärsutveckling, forskning och utveckling inom bioteknik, livsmedels- och läkemedelsindustri. Hon har bland annat arbetats som VP för forskning och utveckling på Probi AB, VD på Alligator Bioscience AB, forskningsdirektör på Orkla Foods A.S samt i forskningsledande befattningar vid Procordia Food AB och KabiPharmacia AB. Gun-Britt Fransson har stor erfarenhet av styrelsearbete och har varit ordförande och styrelseledamot i både privata och offentliga företag, stiftelser och universitet. Gun-Britt Fransson har en PhD från Uppsala universitet.

Andra pågående bolagsengagemang:

Styrelseledamot i Medimi AB. Styrelsesuppleant i FlowCup AB och Lighthouse Life Science Consulting AB. Bolagsman i Lighthouse Handelsbolag.

Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):

Styrelseordförande i Follicum AB. Styrelseledamot i MyFirstApp Sweden AB och Sista Versen 79216 AB, Selcis AB, samt i Invent Medic från 2016–2021

Innehav i Bolaget:

Gun-Britt Fransson innehar (direkt och via närstående) 408 458 aktier i Bolaget. Gun-Britt Fransson innehar 100 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026.

Lars Persson

Styrelseledamot sedan 2010

Utbildning och erfarenhet:

Lars Persson har över 25 års erfarenhet från ledande befattningar inom life science- och venture capitalindustrin. Han har bland annat arbetat på Atos Medical AB, Industrifonden och senast som VD för Almi Invest Syd AB. Lars Persson har stor erfarenhet som styrelseordförande och styrelseledamot i en rad bolag,

framför allt inom Life Science-området. Lars Persson har en MSc från Lunds tekniska högskola.

Andra pågående bolagsengagemang:

Styrelseordförande i BoMill AB. Styrelseledamot i Mandelträdet AB och Triomed AB. Bolagsman i Inno Chem Handelsbolag.

Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):

Styrelseordförande i Follicum AB. Styrelseledamot i TeknoSeed I AB, Lyckegård Group AB, TeknoSeed Portfolio Management AB, Gabather AB och Coegin Pharma AB. VD i Forskarpatent i Syd AB, Almi Invest Syd AB och Innovationspatent Sverige AB. Styrelsesuppleant i ISEC Monitoring Systems AB och Anolytech AB.

Innehav i Bolaget:

Lars Persson innehar 799 669 aktier i Bolaget och indirekt, genom delägarskap i bolag, 1 476 392 aktier i Bolaget. Lars Persson innehar 100 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026.

Helena Liljedahl

Styrelseledamot sedan 2017

Utbildning och erfarenhet:

Helena Liljedahl har mer än 25 års erfarenhet av arbete inom marknad, försäljning, produktion, outsourcing, konsulting, finans och ledningsarbete vid främst ägarledda konsumentvaruföretag. Hon arbetar sedan maj 2023 som VD på Ag-Tech bolaget BlueRedGold AB. Tidigare erfarenheter innefattar ledande befattningar inom Weleda-koncernen, Mindfulnessgruppen, BabyBjörn AB, ImseVimse AB och ObsteCare AB. Helena Liljedahls främsta fokus är förändringsarbete, verksamhetsutveckling och att bygga upp en helhetssyn i verksamheten. Hon är utbildad civilekonom från Stockholms universitet och Julius-Maximilians Universitet i Würzburg, Tyskland.

Andra pågående bolagsengagemang:

Styrelseledamot i Liljedahl Xpand Leadership AB.

Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Mind & Space AB.
VD i MyFirstApp Sweden AB.

Innehav i Bolaget:

Helena Liljedahl innehar 8 212 aktier i Bolaget.

Helen Richenzhagen

Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning och erfarenhet:

Helen Richenzhagen har mer än 20-årig erfarenhet av ledande positioner inom internationell försäljning av FMCG-produkter, både via importörer och egna dotterbolag. Hon är aktiv styrelseledamot i ett antal styrelser med koppling till konsumentvaror och/eller hälsovård. Hon innehar positionerna vice VD och Global Sales Director hos TePe Munhygienprodukter AB där hon har arbetat sedan 2001 och drivande i att utveckla den internationella försäljningen från 60 MSEK till dagens 1,2 miljarder SEK. Helen Richenzhagen har startat dotterbolag för TePes räkning i både Tyskland, Italien, Spanien, Nederländerna, Frankrike, USA och Australien och varit aktiv vid företagets M&As. Hennes främsta fokus är att ge understöd till utvecklingen av internationell säljstrategi, organisationsutveckling samt sortiment. Helen Richenzhagen har genomfört en styrelseutbildning vid ELF i Lund och har en Executive MBA med M-gruppen i Stockholm.

Andra pågående bolagsengagemang:

Styrelseledamot i Hövding Sverige AB. Styrelsesuppleant i Proxident AB och TePe Nordic AB.

Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):

Styrelseledamot i The Lexington Company AB.

Innehav i Bolaget:

Helen Richenzhagen innehar 43 102 aktier i Bolaget. Helen Richenzhagen innehar 100 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026.

Ledande befattningshavare

Anna Lindström

Verkställande direktör sedan 2021

Utbildning och erfarenhet:

Anna Lindström (född 1976) har mer än 20 års internationell erfarenhet inom försäljning, produkthantering, marknadsföring och affärsutveckling från en rad ledande och kommersiella befattningar inom bland annat Alfa Laval, Barry Callebaut och Alufluor i såväl Sverige som Japan, Italien och USA. Anna Lindström har stor vana vid att utveckla affärer och bygga effektiva organisationer genom att fokusera på kunden och från dess behov implementera och realisera hållbara tillväxtstrategier. Anna Lindström har en civilingenjörsexamen i kemiteknik från Kungliga Tekniska Högskolan.

Andra pågående bolagsengagemang:

Styrelseledamot i FlowCup AB, Grön Aurora AB och Xaga Surgical AB.

Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):

N/A

Innehav i Bolaget:

Anna Lindström innehar 200 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Invent Medics styrelse och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2022. Bolaget har inga avsättningar eller upplupna kostnader för pensioner, förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledningsgruppsmedlems avträde av tjänst. Arvodena till styrelseledamöterna i nedanstående avser det arvode som beslutades på årsstämman den 5 maj 2022.

Ersättningar under 2022 (SEK)

Namn	Styrelsearvode	Grundlön	Pension	Total ersättning
Gun-Britt Fransson	159 996			159 996
Lars Persson	80 004			80 004
Helena Liljedahl	80 004			80 004
Helen Richenzhagen	80 004			80 004
Frida Wilhelmsson Ulfbratt	80 004			80 004
Anna Lindström		1 162 470	389 249	1 551 719
Totalt				

Per Heander verkade under delar av 2022 som CFO för Bolaget och erhöll för sitt uppdrag totalt 315 000 SEK som konsulatarvode.

Ytterligare information om styrelsen och ledande befattningshavare

På Invent Medics årsstämma den 5 maj 2023 fastställdes arvudet för ordföranden till 160 000 SEK och för övriga ledamöter skall det utgå ett arvode om vardera 80 000 SEK intill nästa årsstämma.

Det föreligger inga familjerelationer eller andra närstående relationer mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen något intresse som står strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka medlemmar av styrelsen tillsatts. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av ledningsgruppen har tillsatts. Som angivits ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och/eller teckningsoptioner. För information om transaktioner mellan Invent Medic och styrelseledamöterna eller till styrelseledamöternas närstående bolag, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Gun-Britt Fransson var styrelseledamot i Follicum AB fram till den 7 februari 2022 då bolaget upplöstes genom fusion. Lars Persson var styrelsesuppleant i Anolytech AB fram till den 28 maj 2019 då bolaget försattes i konkurs.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller medlemmar av ledningsgruppen har – utöver vad som ovan redovisats – under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål; (ii) varit medlem av förvaltnings-, lednings-, och kontrollorgan eller delägare i bolag som försatts i konkurs, likvidation eller liknande; (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad; eller (iv) ålagts näringsförbud.

Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras Bolagets finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåren 2021 och 2022, samt perioden januari – juni för åren 2022 och 2023. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt delårsrapporten för perioden januari – juni 2023. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernredovisning har ej upprättats i enlighet med ÅRL 7 3§a. Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med de till Memorandumet införlivade räkenskaperna.

Handlingar införlivade via hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör därmed en del av Memorandumet. Införlivade dokument ska läsas som en del av Memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor med adress Medicon Village, Nyttänkargatan 4, 223 63 Lund, samt hemsida www.inventmedic.se.

- Invent Medics delårsrapport för Q2 2023: Sidan 12 (resultaträkning), sidorna 12–13 (balansräkning), sidan 13 (Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag) och sidan 13 (Förändring eget kapital).
- Invent Medics årsredovisning för 2022: Sidan 21 (resultaträkning), sidan 22 (balansräkning), sidan 23 (eget kapital och skulder), sidan 24 (kassaflödesanalys), sidorna 25–30 (noter) och sidorna 32–34 (revisionsberättelse).
- Invent Medics årsredovisning för 2021: Sidan 17 (resultaträkning), sidan 18 (balansräkning), sidan 19 (eget kapital och skulder), sidan 20 (kassaflödesanalys), sidorna 21–26 (noter) och sidorna 28–30 (revisionsberättelse).

Årsredovisningarna för 2021 och 2022 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i detta Memorandum varit föremål för granskning av revisor.

Resultaträkning

KSEK	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Netto omsättning	3 786	1 332	3 106	1 884
Kostnader för sålda varor	-792	-287	-659	-423
Bruttoresultat	2 994	1 045	2 447	1 461
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-3 199	-3 903	-6 234	-8 967
Administrationskostnader	-3 427	-4 545	-8 132	-10 273
Forskning och utveckling	-387	-444	-373	-1 092
Övriga rörelseintäkter	42	4	472	35
Övriga rörelsekostnader	0	0	-13	-2
Räntekostnader	-110	-76	-145	-191
Resultat före skatt	-4 087	-7 923	-11 978	-19 029
Periodens resultat	-4 087	-7 923	-11 978	-19 029

Balansräkning

KSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Utvecklingskostnader	98	490	294	687
Patent och varumärken	2 631	2 665	2 630	2 599
Övriga immateriella rättigheter	246	316	281	351
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 975	3 471	3 205	3 637
Inventarier och verktyg	275	305	240	362
Summa materiella anläggningstillgångar	275	305	240	362
Andelar i dotterföretag	4 206	0	0	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 206	0	0	362

Summa anläggningstillgångar	7 456	3 776	3 445	3 999
Omsättningstillgångar				
Lager	642	817	789	655
Kortfristiga fordringar	1 602	1 597	2 073	1 435
Kassa och bank	2 024	6 685	3 054	15 795
Summa omsättningstillgångar	4 268	9 099	5 916	17 885
SUMMA TILLGÅNGAR	11 724	12 875	9 361	21 884

EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	7 201	9 439	5 384	17 362
Långfristiga skulder	1 282	1 000	667	1 333
Kortfristiga skulder	3 241	2 436	3 310	3 189
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 724	12 875	9 361	21 884

Kassaflödesanalys

	2023	2022	2022	2021
KSEK	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde, löpande verksamheten	-3 130	-8 644	-12 967	-17 840
Kassaflöde, investeringsverksamheten	-4 387	-132	-156	-937
Kassaflöde, finansieringsverksamheten	6 487	-334	383	23 763
Periodens kassaflöde	-1 030	-9 110	-12 740	4 896

Investeringar

Invent Medic har sedan utgången av den senaste rapportperioden fram till dagen för dateringen av detta Memorandum inte gjort några väsentliga investeringar.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar eller åtaganden om väsentliga framtida investeringar per dagen för dateringen av detta Memorandum.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Invent Medic avser att fortsätta finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom

nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt eventuellt genom kompletterande lånefinansiering.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett efter utgången av senaste rapportperioden fram till dagen för Memorandumet.

Väsentliga händelser efter den 30 juni 2023

Inga händelser som väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet har inträffat efter den 30 juni 2023.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Memorandumet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser då de förfaller till betalning. Per den 30 juni 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 2 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i januari 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 4,3 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 5 MSEK före emissionskostnader vilka bedöms uppgå till cirka 0,6 MSEK. Nettolikviden som bedöms uppgå till cirka 4,4 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare ingått avtal om att teckna aktier i emissionen om cirka 21 procent av emissionen. Därtill har det ingåtts avtal om emissionsgarantier om totalt cirka 33 procent av emissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed till cirka 55 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedsänkningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedsänkningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckande åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, eller i värsta fall konkurs.

Villkor för värdepapperen

Allmän information

Aktierna i Invent Medic har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna som är förenade med aktier emitterade av Invent Medic, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Invent Medic har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK. Aktierna har ISIN-kod SE0007603402.

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 500 000 SEK och högst 6 000 000 SEK fördelat på lägst 15 000 000 och högst 60 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 30 juni 2023 till 3 552 046,80 SEK fördelat på 35 520 468 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Invent Medics bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av Aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt vid bolagsstämma

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

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektronisk form.

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

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av styrelsen beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på

Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Skattefrågor".

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av Styrelsen och beslutas på bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer Styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ämnade att försämla förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats. Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet. Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas

röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Vid tvångsinlösen ska skälig ersättning utges för de aktier som är föremål för tvångsinlösen, vilket utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet och som har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 31 augusti 2023, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 5 maj 2023, att genomföra en emission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Invent Medic. Varje befintlig aktie som innehas i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Teckningskursen är 0,70 SEK per aktie. Avstämningsdagen för deltagande i Företrädesemissionen är den 8 september 2023 och teckningsperioden löper från och med den 12 september 2023 till och med den 26 september 2023. Aktierna i nyemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för nyemissionen är SEK. Registrering av nyemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 42, 2023.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 710 409,30 SEK, från 3 552 046,80 SEK till högst 4 262 456,10 SEK och antalet aktier ökar med högst 7 104 093 aktier, från 35 520 468 aktier till högst 42 624 561 aktier. Företrädesemissionen innebär en utspädning om högst 16,67 procent beräknat på antalet aktier i Bolaget per dagen för dateringen av detta Memorandum.

Teckningsoptioner

Invent Medic har sammanlagt 803 125 utestående teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till

teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 2 februari 2026 till och med den 31 juli 2026 till ett pris om 1,35 SEK per aktie. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna kommer 803 125 aktier emitteras, motsvarande en utspädning om 2,21 procent beräknat på befintligt antal aktier per dagen för dateringen av detta Memorandum.

Bemyndiganden

Årsstämman den 5 maj 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma och inom ramen för bolagsordningens gränser, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor.

Beslut om emissioner med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt med stöd av bemyndigande får medföra en ökning av Bolagets aktiekapital med maximalt 20 procent, beräknat utifrån aktiekapitalets storlek första gången bemyndigandet tas i anspråk.

Styrelsen har kallat till en extra bolagsstämma den 19 september 2023 för att behandla beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner. Styrelsen föreslås bemyndigas att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av högst 575 000 aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionerna ska ske till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen.

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är för att kunna fullgöra ingångna avtal med garantitecknare i samband med kommunicerad företrädesemission.

Ägarförhållanden, legala frågor och kompletterande information

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Antalet aktieägare i Invent Medic uppgick per den 30 juni 2023 till cirka 2 300 ägare. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande tio (10) procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget per den 30 juni 2023, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen per dateringen av detta Memorandum.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital (%)
Diana Lidforsen	4 076 074	11,48
Övriga aktieägare (cirka 2 300)	31 444 394	88,52
Totalt	35 520 468	100,00

Incitamentsprogram

Efter beslut av extra bolagsstämma den 17 januari 2023 emitterades sammanlagt 803 125 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna tecknades av styrelseledamöter och anställda i Invent Medic. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 2 februari 2026 till och med den 31 juli 2026 till ett pris om 1,35 SEK per aktie. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna kommer 803 125 aktier emitteras, motsvarande en utspädning om 2,21 procent beräknat på befintligt antal aktier per dagen för dateringen av detta Memorandum.

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Bolagets inte ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om två (2) år före offentliggörandet av detta Memorandum.

Aktieöverlåtelseavtal

Bolaget ingick under december 2022 ett avtal med ägarna av FlowCup AB avseende förvärv av samtliga aktier i FlowCup AB.

Köpeskillingen uppgick till 3,7 MSEK och erlades genom kontant betalning på 0,4 MSEK och resterande del med nyemitterade aktier i Invent Medic. Förvärvet av FlowCup AB slutfördes den 24 januari 2023.

Låneavtal

Bolaget ingick under december 2022 ett låneavtal med Lubrica Equity AB om en (1) MSEK. Lånet har en löptid på ett (1) år med en årlig ränta på 12 procent och med möjligheten för långivaren att påkalla kvittningsemission för hela eller delar av likviden.

Låneavtal

Bolaget ingick under december 2022 ett låneavtal med Almi Företagspartner om en (1) MSEK. Lånet har en löptid på fem (5) år med en årlig ränta på cirka 10 procent.

Åtagande att avstå från att sälja aktier

Diana Lidforsen har ingått ett 12 månaders lock-up avtal för 85 procent av sitt aktieinnehav, gällande från och med den 24 januari 2023.

Patent och andra immateriella rättigheter

Rättighetstyp	Giltighetstid
Patentfamilj 1 - Bladder Support	
Europa*	2029-12-17
USA	2030-12-29
Patentfamilj 2 - Bladder Support	
Sverige – prioritetsansökan	2038-04-11
USA	2039-04-11
PCT**	2039-04-11
Patentfamilj - Menstrual Cup	
PCT	<i>Under behandling</i>
Design – Bladder Support	
Australien	2028-10-10
Kanada	2030-05-25
Kina	2028-10-10
EU	2043-04-11
Japan	2039-05-10
Sydkorea	2038-10-11
Ryssland	2023-10-10
USA	2036-07-20
Varumärke - Efemia	
EU	2028-02-12
Norge	<i>under behandling</i>
USA	2032-07-19
Varumärke -FlowCup	
SE	2026-09-07

Nedan specificeras Bolagets immateriella rättigheter:

* Godkänt i DE, ES, FR, GB, IT, NL och SE

** Godkänt i DE, ES, FR, GB, IT och NL. Under behandling i AU, CN, IN och JP

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Invent Medic har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft, eller skulle kunna få, betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Invent Medic blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Försäkringsskydd

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra företag inom samma bransch och att försäkringsskyddet är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning samt de risker som verksamheten vanligtvis är förenad med. Enligt Bolaget kan emellertid inga garantier lämnas för att Bolaget inte kan komma att ådra sig förluster utöver vad som täcks av dessa försäkringar.

Utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning är inte planerad under de närmaste åren. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.

Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Bolaget. Invent Medic har, under perioden 31 december 2022 fram till och med dagen för dateringen av detta Memorandum, inte varit part i några närståendetransaktioner utöver de teckningsförbindelser som ingåtts med närstående och beskrivs mer ingående i avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiätaganden".

Därutöver har sedvanlig ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare betalats ut. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande

befattningshavare, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skatteskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Rådgivare

Aqurat är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. KSMA är projektledare i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig KSMA från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

Intressen och intressekonflikter

Aqurat agerar emissionsinstitut till Invent Medic i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. KSMA agerar projektledare till Invent Medic i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Aqurat eller mellan Bolaget och KSMA i samband med Erbjudandet.

Risikfaktorer

Investeringar i värdepapper är alltid förenade med olika typer av risker. Ett antal faktorer utanför Invent Medics kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka, kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet. Samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för Invent Medic kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Varje risk innehåller en bedömning av hur stor sannolikheten är för att varje risk ska inträffa samt omfattningen av respektive risk för de fall risken skulle inträffa samt omfattningen av respektive risk för de fall risken skulle inträffa, med en uppskattad risknivå (låg, medel eller hög).

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Marknadsacceptans

Invent Medic påbörjade lanseringen av Efemia Bladder Support för mindre än fem år sedan genom att påbörja upphandling i Sverige samt etablera ett fåtal distributörer på utvalda marknader. Bolaget har genom att känna marknaden lärt sig att den absolut viktigaste faktorn för att driva försäljningen av Efemia Bladder Support är rekommendation av främst professionen. Det har Bolaget lyckats med på viktiga marknader som Sverige, Storbritannien och Norge. Användarstudier och direkt feedback från användare visar att användarna uppskattar produkten och gärna rekommenderar den till andra. Bolaget kommer fortsatt att fokusera på att upparbeta försäljningskanalerna i länder där Efemia Bladder Support är subventionerat inom nationella och regionala vårdssystem vilket huvudsakligen är i Sverige, Storbritannien, Tyskland, Benelux och Danmark. Arbetet kommer att göras tillsammans med befintliga och nya distributörerna.

FlowCup har under 2023 utökat sitt sortiment med återanvändningsbara menstrosor med syftet att öka ordervärdet inom FlowCup-kanalen. Det är ännu för tidigt att kunna dra slutsatser hur menstrosorna mottas av marknaden och kan bidra att nå målet med högre ordervärde. Under 2023 planeras att fler kompletterande produkter ska lanseras i FlowCups e-handelskanal.

För båda Efemia Bladder Support och FlowCup finns risk att produktacceptansen bland användare på de olika marknaderna tar längre tid än beräknat eller helt uteblir. Det är utifrån detta svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som hög.

Risker relaterade till konkurrens

De vanligaste metoderna för att avhjälpa ansträngningsinkontinens är bäckenbottenträning, intravaginala hjälpmedel, operation och intravaginala injektioner. Det finns flera olika typer av produkter som kan anses konkurrera med Invent Medics produkt Efemia

Bladder Support. De två främsta produktkategorierna är olika typer av mjuka/upsamlade inkontinensskydd samt intravaginala inkontinenshjälpmedel. Efemia Bladder Supports unika konstruktion ger stöd till kroppens naturliga funktion och särskiljer Efemia Bladder Support från samtliga konkurrenter. Detta innebär att Invent Medic ser stor potential att ta marknadsandelar från båda dessa konkurrerande produktkategorier.

Konkurrenssituationen för Efemia Bladder Support är emellertid komplex. Det finns ett tiotal vaginala produkter som likt Efemia Bladder Support riktar sig till kvinnor, världen över, med ansträngningsinkontinens. Dessa produkter finns dock sällan representerade inom samma geografiska marknad, exempelvis är konkurrensen på den svenska marknaden begränsad till enbart ett fåtal produkter. Dessutom riktar sig de olika produkterna oftast antingen mot värden som kostnadsreducerat hjälpmedel eller direkt till kvinnor för konsumentköp. Efemia Bladder Support har etablerats i båda kanalerna.

Menskoppsmarknaden är en relativt konkurrensintensiv marknad med många etablerade produkter. FlowCup har ett starkt varumärke på marknaden samt att affärsmodellen är både flexibel och kostnadseffektiv, vilket gör att Bolaget är väl förberett på att ta fler andelar av den befintliga marknaden, men även på att utveckla marknaden så att fler väljer att använda menskopp i stället för binda eller tampong

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som hög.

Risker relaterade till materialbrist

Som en följd av konflikten mellan Ukraina, Ryssland och Belarus påverkas Invent Medic, liksom andra bolag, av den generella oron på marknaden vilket kan leda till längre leveranstider av råvaror. Bolaget har tagit höjd för detta för att kunna säkerställa leveranser till kunderna. Invent Medic har varken utveckling, produktion eller samarbeten i de berörda länderna.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

Försäljning och intjäningsförmåga

Det finns risk att Invent Medics målsättningar inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts och att det tar längre tid än planerat att nå de milstolpar styrelsen i Bolaget fastställt, vilket medför risk att Invent Medics verksamhet påverkas negativt i form av till exempel mindre intäkter än beräknat, alternativt ett ökat behov av kapital för att driva verksamheten framåt.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

Konjunkturutveckling och inflation

Det finns risk för att Bolagets framtida rörelsekostnader, intäkter samt aktievärdering kan påverkas negativt av externa faktorer utom Bolagets kontroll, såsom inflation och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer. Dessa risker kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

Nyckelpersoner och medarbetare

Bolagets nyckelpersoner och medarbetare har bred kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att en förlust av en eller flera nyckelpersoner medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat genom att know-how och kontakter som utvecklats av Bolaget tillfälligt blir lidande. Organisationen har under 2022 genomgått stora förändringar med nya kompetenser som har rekryterats in.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

Kunder och samarbetspartners

Det föreligger risk att stabila kund- och partnerrelationer inte kan upprätthållas. På flertalet av marknaderna som Bolaget är etablerat är försäljningen beroende av upphandling inom nationella eller regionala sjukvårdssystem. Upphandlingar sker med ett visst tidsintervall, vanligtvis 4-5 år och vid varje tillfälle finns det en risk att produkten inte blir upphandlad. Detta kan i sin tur medföra att Bolaget påverkas negativt genom minskade eller uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som låg och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

Distributörer

Bolaget ett flertal distributörer och det är inte säkerställt att alla dessa relationer framgent kan komma att bidra till Bolagets etablering av Efemia Bladder Support och andra eventuella produkter, utan kan komma att bytas ut eller kompletteras med nya partners på olika marknader och i

olika marknadssegment Detta kan i sin tur medföra att Bolaget påverkas negativt genom försenade, minskade eller uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som hög.

Direktförsäljning till konsument

Försäljning av Invent Medics produkter inom FlowCup sker direkt till konsument via egen hemsida. Försäljningen drivs framför allt genom organisk trafik på hemsida, annonsering på sociala medier samt att användare rekommenderar produkterna. Konsumenterna inkluderar leveranssäkerhet i sin helhetsbedömning av produkten och parametern har stor påverkan. Få negativa omdömen i sociala medier och på olika jämförelsesidor kan få stora konsekvenser på Bolagets försäljning. Försäljning direkt till konsument kan innebära ökade kostnader för marknadsföring vilket kortsiktigt kan påverka Bolagets resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som hög.

Leverantörer och tillverkare

Invent Medic har samarbeten med ett flertal underleverantörer som idag tillverkar Bolaget produkter. Huvudprodukterna tillverkas i Sverige eller i Europa och underleverantörerna innehar de godkännanden som krävs för medicinteknisk tillverkning. Det är Bolagets bedömning att var och en av dessa tillverkare kan erbjuda tillverkning av Bolagets huvudprodukter. Därmed är en trygg leverans av Bolagets produkter säkerställd. Det kan inte uteslutas att en eller båda av dessa leverantörer/ tillverkare väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget, vilket kan medföra risk för en kortsiktigt negativ inverkan på verksamheten genom till exempel minskade eller uteblivna intäkter. Det finns risk att Bolagets leverantörer/ tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer vilket kan leda till förseningar och uteblivna intäkter för Bolaget. Likaså finns risk att etablering av nya leverantörer eller tillverkare blir mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som låg och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

Konkurrenter

Efemia Bladder Support är, så vitt Bolaget känner till, den enda icke-kirurgiska produkten som bygger på samma vetenskapliga principer som tillämpas vid de vanligaste kirurgiska ingreppen för att avhjälpa ansträngningsinkontinens. Även om det inte finns ett stort antal konkurrerande produkter på marknaden i dagsläget kan det inte uteslutas att konkurrenter träder in på marknaden. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning för Bolaget. Aktörer med global verksamhet som i dagsläget arbetar inom

närliggande områden kan bestämma sig för att etablera sig inom Invent Medics verksamhetsområde. Ökad konkurrens medför risk för negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden. Det är Bolagets bedömning att, även med en ökad konkurrens, den nåbara marknaden på kort sikt växer.

För FlowCup bedöms konkurrensen vara stor med ett flertal företag som erbjuder liknande produkter. Det är Bolagets bedömning att marknaden för menskoppar och menstrosor fortsatt tar marknadsandelar av traditionella engångsskydd och att miljömedvetenheten bland konsumenterna driver på utvecklingen. Konkurrensen medför risk för att annonseringskostnaden via sociala medier kraftigt ökar och att större företag med fler produktområden tar marknadsandelar.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

Risker relaterade till konflikten mellan Ryssland och Ukraina

Bolaget verkar på en världsmarknad och påverkas precis som alla andra företag av vad som händer i världen. Invent Medic följer de rekommendationer och råd Sveriges regering och EU beslutar om.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som låg.

Finansiella risker

Lönsamhet och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat för Bolaget att uppnå en kontinuerlig och stabil lönsamhet. Det kan inte heller uteslutas att Bolaget i framtiden har ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Det finns inga garantier för att ett sådant utökat kapitalbehov kan anskaffas på för aktieägarna och marknaden acceptabla villkor. En försämrad lönsamhet kan även påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

Risker relaterade till valuta

Invent Medic är exponerad för utländska valutor genom både inköp och fakturering i främst EUR, USD och GBP. Det finns en risk att valutakurserna kommer att förändras och att intäkter eller inköp från Bolagets befintliga eller framtida kunder och leverantörer påverkas negativt av förändringar i valutakurser. Bolagets redovisningsvaluta är svenska kronor.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

Legala risker

Registrering och tillstånd hos myndigheter

Efemia Bladder Support är en medicinteknisk produkt och produkten måste vara CE-märkt i enlighet med EU:s medicintekniska direktiv. EU håller på att övergå till ett nytt direktiv, MDR och Efemia Bladder support är redan marknads godkänt i enlighet med MDR. För att bibehålla CE-märkning behöver Invent Medic kontinuerlig och systematisk följa upp sitt kvalitetsarbete. Det sker genom att årligen planera, följa upp, analysera, dokumentera och utveckla kvalitetsarbetet samt att årligen bli reviderad av en oberoende part. Det finns en risk att produkten inte bibehåller sin CE-märkning.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som låg och den negativa konsekvensen för verksamheten som hög.

Risker relaterade till produktansvar

Bolaget är föremål för risker kopplade till potentiella ansvarskrav. Risken innefattar bland annat risk för att produktansvarskrav kan uppkomma i samband med användning, marknadsföring och försäljning av produkterna. Processer avseende produktansvar kan vara tids- och kostnadskrävande. Bolaget har adekvata försäkringar för att minimera den ekonomiska konsekvensen vid ett potentiellt ansvarskrav.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som låg och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

Risker relaterade till immateriella rättigheter

Bolaget är beroende av att bibehålla skydd för immateriella rättigheter i form av patent och varumärken som skyddas med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal. Det finns risk för att Bolagets patentansökningar eller förlängningar inte kommer att godkännas. Det finns också risk för att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel och att konkurrenter kommer att kunna kringgå Bolagets patent. Därutöver kan konkurrenter göra intrång i Invent Medics patenträttigheter. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra betydande kostnader, vid såväl positivt som negativt utfall.

Bolaget jobbar med patentexperter för att minimera risken relaterad till de immateriella rättigheterna.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som låg och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

Risker relaterade till värdepapper

Risk för utspädning vid framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att

minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädnings effekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket kan medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som låg.

Aktiemarknaden och aktiekursens utveckling

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

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som låg.

Aktiens likviditet

Aktierna i Invent Medic handlas på Spotlight Stock Market. En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna framöver kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att aktien inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa aktier att förändra sitt innehav.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som låg.

Framtida försäljning av aktier

Kursen för Bolagets aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs under viss tid. Sådan försäljning av aktier, liksom uppfattning på aktiemarknaden om att sådan försäljning kommer ske, kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som låg.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier om cirka 2,7 MSEK, motsvarande cirka 55 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varvid det finns en risk för att en eller flera teckningsförbindelser och/eller emissionsgarantier inte fullföljs.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som låg och den negativa konsekvensen för verksamheten som låg.

Adresser

Emittent

Invent Medic Sweden AB
Medicon Village
Nytänkargatan 4
223 63 Lund
Tel: +46 723 811 710

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
Tel: +46 8 684 058 00

Projektledare

Klara Stock Market Adviser AB
Järnväggsgatan 9
252 24 Helsingborg
Tel: +46 73 330 06 72

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 12 Stockholm
Tel: +46 8 402 90 00

INVENT MEDIC
SWEDEN