



Inbjudan till teckning av Units i

ObsteCare AB (publ)

Företrädesemission februari–mars 2021



DISCLAIMER: G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt ObsteCare AB i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från ObsteCare AB friskriver sig G&W från allt ansvar gällande detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i dokumentet.

Definitioner

"ObsteCare", "Koncernen" eller "Bolaget" avser ObsteCare AB (publ), org. nr 556670-3038.

"Memorandum" avser föreliggande Memorandum.

"Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen" avser erbjudandet om teckning av totalt 22 619 224 Units i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

"Unit" avser det emitterade värdepappret innehållande en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO3.

"Emissionslikviden" avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga cirka 24,9 MSEK.

"Utökning" avser styrelsens bemyndigande att vid överteckning besluta om att i en riktad emission emittera upp till ytterligare högst 4 545 455 Units motsvarande högst 5 MSEK.

"Teckningskurs" avser teckningskursen om 1,10 SEK per Unit.

"Optionskurs" avser rätten att för varje två (2) optioner av serie TO3 under perioden 2–31 maj 2022 teckna en (1) ny aktie till en kurs om 1,45 SEK/aktie.

"Teckningsförbindelse" avser de åtaganden lämnade av vissa av Bolagets större aktieägare om att teckna Units i Erbjudandet uppgående till cirka 16,6 procent av Erbjudandet.

"Garantiåtagande" avser de åtaganden lämnade av investerare om att teckna Units i Erbjudandet i det fall detta tecknas till mindre än 100 procent.

"G&W" avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org. nr 556549-4613.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

"Hagberg & Aneborn" eller "Emissionsinstitutet" avser Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org. nr 559071-6675.

"Spotlight" avser Spotlight Stock Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

"SEK", "TSEK" och "MSEK" avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

Lagen om handel med finansiella instrument

Memorandumet är inte ett prospekt. Detta Memorandum har upprättats av styrelsen i ObsteCare med anledning av Emissionen, vilken är undantagen från prospektskyldighet enligt 2 kap. 1 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning som föreskriver ett undantag från prospektskyldighet i avseende på värdepapper som erbjuds till allmänheten som understiger sammanlagt 2,5 miljoner euro under en tid av tolv månader. Detta Memorandum är därmed inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1139 (Prospektförordningen). Memorandumet har inte granskats, godkänts eller registrerats varken av Finansinspektionen.

Uttalanden om framtiden

Memorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten Riskfaktorer samt under Verksamhetsavsnittet avseende framtida försäljning. Orden "avser", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden. Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

Marknadsinformation

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kom-

mer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Memorandumet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

Spridning av Memorandumet

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Storbritannien eller Sydkorea, eller något annat land där distributionen kräver ytterligare åtgärder eller strider mot regler i sådant land. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Viktig information om Spotlight Stock Market

Bolagets aktier och teckningsoptioner är upptagna till handel på Spotlight Stock Market, en alternativ marknadsplats. Bolag på Spotlight omfattas inte av samma regelverk som bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. Istället omfattas de av en mindre omfattande uppsättningsregler och regelverk som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Spotlight kan därför innebära högre risk än en investering i ett bolag på huvudmarknaden.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på ObsteCares huvudkontor, Bolagets hemsida www.obstecare.com, G&W:s hemsida www.gwkapital.se, Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se samt på Spotlight Stock Markets hemsida www.spotlightstockmarket.com.

INNEHÅLL

Erbjudandet i sammandrag	4
Risikfaktorer	5
Inbjudan till teckning av Units	8
Bakgrund och motiv	9
VD-ord	10
Villkor och anvisningar	11
Verksamhetsbeskrivning	16
Marknadsbeskrivning	20
Finansiell information	23
Styrelse och ledande befattningshavare	27
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	28
Legala frågor och övrig information	30
Skattefrågor i Sverige	32
Bolagsordning	34
Villkor för teckningsoptioner	35
Adresser	36



ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emission

Företrädesemission av Units om cirka 24,9 MSEK.

Villkor

För varje en (1) befintlig aktie erhålls en (1) unirätt. Det krävs elva (11) unirätter för teckning av åtta (8) nyemitterade Units. Varje Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO3. Härutöver erbjuds möjlighet för investerare att teckna Units utan företrädesrätt.

Övertilldelning

En möjlig kompletterande riktad emission om cirka 5 MSEK kan komma att beslutas i händelse av stort intresse, främst till kvalificerade investerare, till samma villkor som i Erbjudandet.

Teckningskurs

1,10 SEK per Unit, motsvarande 1,10 SEK per aktie. Teckningsoptioner erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningstid

26 februari – 12 mars 2021.

Avstämningsdag

24 februari 2021.

Handel med unirätter

26 februari – 10 mars 2021.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan den 26 februari 2021 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner vilket beräknas ske omkring vecka 14, 2021.

Antal Units i erbjudandet

22 619 224 Units.

Antal aktier innan emissionen

31 101 441 aktier.

ISIN-koder

Aktie:	SE0010598573
Teckningsoption av serie TO3:	SE0015657754
UR:	SE0015658323
BTU:	SE0015658331

Teckningsförbindelser och emissionsgaranti

Inför föreliggande Företrädesemission har teckningsförbindelser och emissionsgarantier erhållits motsvarande cirka 100,4 procent av emissionsbeloppet om cirka 24,9 MSEK, varav teckningsförbindelser om cirka 0,4 procent av emissionsbeloppet har tillkommit i efterhand.

Utspädning

De nyemitterade aktierna kommer vid full teckning att motsvara 42,1 procent av Bolagets kapital och röster. Den aktieägare som inte tecknar i föreliggande Företrädesemission kommer således att få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

RISKFAKTORER

En investering i ObsteCares aktier innefattar olika risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan komma att påverka, ObsteCares verksamhet både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon viss ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för ObsteCares verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som kan påverka ObsteCares verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Om någon av nedan beskrivna risker, eller annan risk som Bolaget inte har kännedom om, inträffar kan Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett väsentligt negativt sätt. Sådana risker kan också leda till att priset på ObsteCares aktier faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora en del av eller hela sin investering.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Begränsade resurser och beroende av nyckelpersoner

ObsteCare är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Bolaget därmed drabbas av finansiella såväl som operativa svårigheter. ObsteCare är även i hög grad beroende av nyckelpersoners kunskaper, erfarenheter och engagemang. Nyckelpersonerna, däribland styrelse, ledning samt medicinskt råd, besitter internt kunnande och har omfattande erfarenhet inom området i vilket Bolaget verkar. Om Bolaget framöver inte kan behålla dessa nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera nya kvalificerade medarbetare i den utsträckning och på de villkor som behövs, skulle detta kunna leda till att Bolagets strategi och mål inte uppfylls, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets försäljning och operativa verksamhet.

ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Bristande marknadsacceptans och utebliven försäljning

Omsättningen kan bli lägre och marknadsetableringen kan ta längre tid än vad Bolaget idag bedömer. Bolaget kan därmed i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Erbjudandet. Det finns en risk att eventuellt kapital inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets försäljning och resultat negativt.

ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Beroende av samverkan med distributörer, hälsoinstitutioner och sjukhus

ObsteCare planerar enligt nuvarande strategi att initialt sälja och distribuera Bolagets produkter via distributörer. Bolagets utveckling och potentiella framgång är således beroende av en framgångsrik samverkan. Om Bolaget misslyckas med att etablera samverkan med dessa, om befintlig samverkan förändras negativt eller om samverkan försenas på grund av andra omständigheter såsom den pågående Covid-19 pandemin, kan detta komma att påverka Bolaget negativt i form av försenade eller uteblivna försäljningsmöjligheter samt att Bolagets affärsstrategi och tillväxtmål försenas och/eller inte uppfylls, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets kassaflöde och försäljningsutveckling.

ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Konkurrens

De produkter som ObsteCare tillverkar åt sina kunder kan komma att utsättas för ökad eller förändrad konkurrens genom utvecklandet av nya produktlösningar. Om ett bolag utvecklar en ny produkt med förbättrade egenskaper, jämfört med andra tillgängliga alternativ, kan den nya produkten ta marknadsandelar på bekostnad av redan befintliga produkter, vilket i sin tur kan påverka försäljningsvolymerna av äldre konkurrerande produkter negativt. I de fall ObsteCare tillverkar ett sådant äldre konkurrerande produktalternativ kan således nya produkter komma att inverka negativt på ObsteCares verksamhet, vinstmarginaler och resultat.

ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Covid-19

Pandemin har fört med sig osäkerheter som särskilt påverkar bolag verksamma inom läkemedel och sjukvård. ObsteCare har under föregående år påverkats negativt försäljningsmässigt av detta och det kan även fortsatt komma ha en negativ inverkan på ObsteCare och andra aktörer i marknaden eller i värsta fall ytterligare försena och påverka förutsättningar att bedriva önskad verksamhet.

ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Legala och regulatoriska risker

Kliniska prövningar och regulatoriska godkännanden

Bolaget och dess behandlingsmetoder kommer att stå under tillsyn av regulatoriska myndigheter i länder där behandlingsmetoderna marknadsförs. Uppdagens tidigare okända problem kan det leda till begränsningar i användandet av behandlingsmetoderna eller att godkännande helt dras tillbaka. Problem med erhållande eller bibehållande av godkännanden kan väsentligt påverka ObsteCares försäljning och resultat.

ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till produktansvar

ObsteCares verksamhet, exempelvis rörande produktutveckling och produktion, kan medföra risk för produktansvar. Trots att ObsteCare har ett försäkringsskydd mot produktansvar kan det inte uteslutas att ObsteCare blir föremål för skadeståndsanspråk, som inte helt eller delvis täcks av försäkring, i händelse av skador till följd av användande av produkter som utvecklats eller tillverkats av ObsteCare. Det kan inte heller uteslutas att någon riktar skadeståndsanspråk mot ObsteCare på annan grund och att inte heller detta helt eller delvis täcks av ObsteCares försäkringsskydd. Bifall till sådana skadeståndsanspråk skulle kunna komma att inverka negativt på ObsteCares verksamhet och resultat. ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter

ObsteCares tillgångar består i viss utsträckning av patent och immateriella rättigheter. Det finns en risk att ObsteCare inte kan hävda sina rättigheter fullt ut. Detta skulle kunna komma att inverka negativt på ObsteCares verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter ObsteCares nuvarande och framtida patent och immateri-

ella rättigheter. ObsteCare kan även oavsiktligt anses göra intrång i annans immateriella rättigheter. Det finns risk att ObsteCare av i dagsläget okänd anledning blir föremål för domstolsprocesser av konkurrenter för påstådda intrång i konkurrenters rättigheter. Intrångstvister kan, i likhet med andra tvister, vara kostsamma och tidskrävande och därför ha en negativ inverkan på ObsteCares verksamhet, resultat och långsiktiga lönsamhet.

ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet

Utspädning genom framtida emissioner

ObsteCare kommer sannolikt i framtiden att behöva säkerställa kapital för fortsatt utveckling och produktion genom ytterligare emissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella emissioner komma att få en negativ effekt på aktiens marknadspris.

ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Likviditetsbrist

En akties likviditet påverkar möjligheten att handla i dessa värdepapper vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att den som tecknar aktier i Erbjudandet som beskrivs i Memorandumet inte kommer att kunna köpa eller sälja aktier i den löpande handeln vid önskad tidpunkt om det vid den tidpunkten föreligger en låg likviditet i aktien.

ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Ägare med betydande inflytande

Aktieägare som direkt eller indirekt via bolag har betydande inflytande i ObsteCare har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som framläggs till ObsteCares aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och en eventuell ökning av aktiekapitalet, samgående eller försäljning av samtliga, eller nästan samtliga, ObsteCares tillgångar. De större aktieägarnas intressen, med innehav och röstandel överstigande 5 procent i Bolaget, sammanfaller kanske inte med ObsteCares eller andra aktieägares intres-

sen, och de större aktieägarna skulle kunna utöva inflytande över ObsteCare på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intresse på bästa sätt.

ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Garantiåtagandena är inte säkerställda

I samband med Erbjudandet har ObsteCare erhållit garantiåtaganden av befintliga samt externa investerare. Garantiåtagandena uppgår till cirka 20,8 MSEK och motsvarar cirka 83,8 procent av Erbjudandet. Vidare är garantiåtagandena inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang och det finns således risk för att garanterna helt, eller delvis, inte kommer infria sina åtaganden. Om dessa åtaganden helt, eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Erbjudandet inte fulltecknas och att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur skulle leda till att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter genomfört Erbjudande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering.

ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Erbjudandet.

Vidhängande teckningsoptioner

En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de Units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av teckningsoptionen.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

I syfte att säkerställa ObsteCare AB:s (publ) fortsatta utveckling beslutade styrelsen den 29 december 2020 om att föreslå en extra bolagstämma den 2 februari 2021 att besluta om Företrädesemission av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

För varje en (1) befintlig aktie per avstämningsdagen den 24 februari 2021, erhålls en (1) uniträtt. Elva (11) uniträtter ger rätt att teckna åtta (8) nya Units. Härutöver erbjuds möjlighet för investerare att teckna Units utan företrädesrätt. Varje Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO3. Units emitteras till en kurs om 1,10 SEK per Unit, motsvarande 1,10 SEK per aktie. Teckningsoptioner erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Villkoren för den i Units ingående Teckningsoptionen är att två (2) teckningsoptioner av serie TO3 ger rätt till nyteckning av en (1) ny aktie i ObsteCare AB (publ) till teckningskursen 1,45 SEK per aktie under perioden 2 – 31 maj 2022. Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 24,9 MSEK före avdrag för kontanta emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1,3 MSEK. Kostnader för garantikonstortiet beräknas uppgå till cirka 2,1 MSEK, vilket kommer att kvittas mot Units till samma villkor som i Erbjudandet. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att besluta om en utökning av Erbjudandet om som mest 5 MSEK motsvarande högst 4 545 455 Units, det vill säga högst 4 545 455 aktier och högst 4 545 455 teckningsoptioner av serie TO3. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, ej räknat utökning av Erbjudandet, kan Bolaget tillföras ytterligare som mest cirka 16,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader genom emission av ytterligare 11 309 612 aktier. Företrädesemissionen uppgår till högst 22 619 224 Units. Aktiekapitalet uppgår till 3 110 144,10 SEK. De i samband med Erbjudandet emitterade aktierna motsvarar cirka 42,1 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd Företrädesemission (förutsatt fulltecknat Erbjudande). Under antagande om fullt nyttjande

av Utökning och samtliga i Units ingående teckningsoptioner motsvarar Erbjudandet totalt 46,6 procent av aktiekapitalet i Bolaget. Bolaget har erhållit garantier i form av teckningsförbindelser från huvudägare på totalt cirka 4,1 MSEK, varav cirka 0,1 MSEK har tillkommit i efterhand, samt från ett investerarkonsortium samordnat av G&W om cirka 20,8 MSEK, vilket sammanlagt garanterar 100,4 procent av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har dock inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa.

Härmed inbjuds investerare att teckna Units, var och en bestående av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO3, i ObsteCare AB (publ), i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida (www.obstecare.se) samt genom pressmeddelande omkring den 25 februari 2021. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast sista teckningsdagen även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen i ObsteCare AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.





BAKGRUND OCH MOTIV

ObsteCares unika produkt, AFL®-metoden (amniotic fluid lactate), innebär att man mäter halten mjölksyra i fostervatten hos den födande kvinnan. Det ger förlossningspersonalen en nyckelinformation man inte tidigare haft om kvinnans och livmoderns status och förmåga. Det är ett viktigt verktyg för att individanpassa användningen av värkstimulerande dropp och öka chanserna för en normal, vaginal förlossning och därmed minimera antalet onödiga kejsarsnitt samt allvarliga komplikationer. Värksvaga förlossningar är ett globalt problem som drabbar 40 procent av alla förstföderskor. Med AFL®-metoden kan mjölksyrenivån i livmodern snabbt och enkelt kontrolleras. Utifrån resultatet skraddarsys varje förlossning och på så sätt kan tryggare förlossningar för mamma och barn erbjudas och bidra till besparingar för förlossningsvården.

Värksvaga förlossningar ett globalt problem

Varje år föds 9 miljoner barn bara i Europa och USA, varav 20 procent efter en värksvag förlossning.¹ En värksvag förlossning innebär inte bara hälsorisker för mamman och barnet, den kan även sluta med akut kejsarsnitt med stora merkostnader för vården som följd. ObsteCare inriktar sig på detta segment med ett färdigutvecklat system som är CE-märkt. En oberoende hälsoekonomisk rapport från Linköpings universitet visar att akuta kejsarsnitt kan minskas med cirka

30 procent genom användning av ObsteCares AFL®-metod på alla värksvaga försttagångsföderskor, vilket sparar både lidande och vårdkostnader.²

Planerad användning av emissionslikviden

De medel som tillförs i Företrädesemissionen planeras huvudsakligen att användas enligt nedan:

- Expandera på befintliga marknader och återuppta FDA-ansökan inför etablering i USA 50 %
- Öka försäljningen hos nya och befintliga distributörer 35 %
- Förbättra säljstöd, logistik och tillverkning 15 %

Emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att stärka Bolagets finansiella ställning och beräknas, i kombination med nuvarande likvida medel, vara tillräcklig för att säkra Bolagets affärsstrategi under kommande tolv månader med önskad utvecklingstakt.

¹ <https://www.gp.se/nyheter/världen/sverige-två-på-fertilitetstoppen-1.5472187>; https://gateway.euro.who.int/en/indicators/hfa_19-0063-number-of-live-births/visualizations/#id=18826&tab=table; <https://www.cdc.gov/nchs/nvss/births.htm>

² A. E. W. G. B. M. Selin L, "Use and abuse of oxytocin for augmentation of labor," *Acta obstetrica et gynecologica Scandinavica*, vol. 88, nr 12, pp. 1352-1357, 2009.

OBSTECARE AB:S VD HAR ORDET

"Goda förutsättningar för våra produkter på en internationell marknad"

2020 var ett spännande och utmanande år som slutade i positiv anda med två nya distributörer och två nya sjukhus som ska börja använda AFL®-metoden.

Nya instrumentet CE-märkt och levererat

Det nya, moderna instrumentet är CE-märkt och levererat till kund. Det är användarvänligt och får högsta betyg av de läkare och barnmorskor som utvärderat det.

Två forskningsintensiva och välrenommerade universitetssjukhus (Ulm i Tyskland och Akershus i Norge) har beslutat att börja använda AFL®-metoden i sin verksamhet. Det är glädjande att metoden blir tillgänglig på flera nya sjukhus och marknader utöver de befintliga där den redan finns. Att yrkesverksamma som kombinerar klinisk verksamhet och forskning väljer att använda och utvärdera metoden lägger en viktig grund för våra möjligheter att få gehör för våra budskap hos beslutsfattare på olika marknader.

USA och FDA-ansökan

Förberedelserna för en FDA-ansökan avseende det nya instrumentet pågår och vi beräknar lämna in den för godkännande under andra kvartalet 2021.

Nya starka distributörer

Ett förstärkt distributionsnätverk är ett viktigt mål. Även där har vi nått goda resultat. Under senhösten skrevs två viktiga avtal med väletablerade aktörer: Vingmed Holding A/S avseende Norden och OLM på Irland. Båda företagen är en av marknadsledarna inom produkter till förlossningsvården på sin respektive marknad och avtalen ger oss tillgång till effektiva säljorganisationer med stort förtroendekapital och upparbetade kontakter.

I och med dessa avtal ser vi stora möjligheter att snabbt öka vår försäljning. Diskussioner pågår för närvarande med ytterligare ett antal potentiella distributörer på den europeiska marknaden.

Fler internationella möjligheter

ObsteCare har fått intresseförfrågan från Japan och ser över möjligheten för en registrering av AFL®-metoden där. Vi har dessutom inlett dialog med andra potentiella företrädare utanför Europa och USA.

Stor och oförändrad marknadspotential

AFL®-metoden är en unik innovation som möjliggör en objektiv mätning av den födande kvinnans status genom att ge en bild av livmoderns arbete under förlossningen. För första gången har förlossningsvården tillgång till ett beslutsstöd som på mindre än 30 sekunder ger viktiga svar om hur den födande kvinnan bäst ska behandlas. Vår försäljningspotential är oförändrad, men på grund av den pågående pandemin har tidplanen fått justeras framåt.



Stark affärsmodell

AFL®-metoden består av ett CE-märkt och användarvänligt mätinstrument samt mätprober för engångsbruk. Dessa ligger förpackade en och en för enkel hantering. Affärsmodellen är stark. Mätinstrumentet har en låg investeringskostnad i relation till de besparingar den genererar och engångsproberna som används vid mätningarna innebär återkommande intäkter så länge metoden används.

Fullt garanterad Företrädesemission

Året avslutades med att styrelsen beslutade föreslå en extra bolagsstämma att fatta beslut om en fullt garanterad Företrädesemission om cirka 24,9 MSEK i form av Units, att tecknas med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionslikviden kommer främst att användas till att slutföra FDA-ansökan inför etablering i USA samt till vidare expansion i Europa och Asien. Kapitaltillskottet ger oss möjlighet att fortsätta arbeta proaktivt mot uppsatta mål.

Ljus framtid

Med stöd av innovativ forskning planerar ObsteCare fortsätta utveckla medicinska lösningar. Målsättningen är att fortsätta förbättra förlossningsvården till förmån för mamman, barnet och förlossningsklinikerna och vårt fokus är fortsatt på en global marknadsexpansion.

Jag ser ljus på framtiden och ser fram mot att leda verksamheten in i en mer aktiv försäljningsfas.

Carina Lindqvist
VD ObsteCare AB

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 24 februari 2021 var aktieägare i ObsteCare äger företrädesrätt att teckna Units, i relation till tidigare aktieinnehav.

Uniträtter

För varje en (1) befintlig aktie i Bolaget erhålls en (1) uniträtt. Elva (11) uniträtter ger rätt att teckna åtta (8) nya Units, var och en bestående av en (1) ny aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 22 619 224 nyemitterade aktier, motsvarande totalt cirka 24,9 MSEK samt högst 22 619 224 teckningsoptioner som tillsammans vid fullt utnyttjande motsvarar totalt cirka 16,4 MSEK. I det fall Företrädesemissionen övertecknas har styrelsen möjlighet att besluta om en "överteckningsemission" vilken omfattar högst 4 545 455 nyemitterade aktier, motsvarande totalt ytterligare 5 MSEK samt högst 4 545 455 teckningsoptioner som tillsammans vid fullt utnyttjande motsvarar totalt cirka 3,3 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår 1,10 SEK per Unit motsvarande en kurs om 1,10 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålles vederlagsfritt. Courtagen utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 24 februari 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 22 februari 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 23 februari 2021.

Teckningstid

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 26 februari 2021 till och med den 12 mars 2021. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 26 februari 2021 till och med den 10 mars 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 10 mars 2021 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 12 mars 2021 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 24 februari 2021 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter och informationsbroschyr. Fullständigt informationsmemorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.obstecare.se samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.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. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 26 februari 2021 till och med den 12 mars 2021. 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 uniträtter utnyttjas för teckning av Units 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 anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter 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 anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 12 mars 2021. 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:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: ObsteCare
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50
Fax: 08-408 933 51
Email: info@hagberganeborn.se
(inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till föreliggande informationsmemorandum. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 26 februari 2021 till och med den 12 mars 2021. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.obstecare.com, G&W:s hemsida www.gwkapital.se, Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se samt på Spotlight Stock Markets hemsida www.spotlightstockmarket.com.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 12 mars 2021. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationell ID eller National Client Identifier (NIDnummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NIDnummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Hagberg & Aneborn vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NIDnummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NIDnummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NIDnummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NIDnummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Hagberg & Aneborn inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av Units kan göras i företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till de som tecknat Units utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

- a) I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som även tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

- b) I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, och vid överteckning, ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal Units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- c) I tredje hand ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som åtagit sig att garantera emissionen i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal.

Ovanstående tilldelningsprinciper kan komma att ändras i förhållande till tilldelningsprinciperna som beslutas av styrelsen.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar Units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Storbritannien eller Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetsställstånd) vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Storbritannien eller Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetsställstånd kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betalad Tecknad Unit (BTU)

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 på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU)

skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 13, 2021.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan den 26 februari 2021 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner vilket beräknas ske omkring vecka 14, 2021.

Leverans av aktier

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 16 mars 2021. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.obstecare.se.

Upptagande till handel

Aktierna i ObsteCare är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet OBST och har ISIN-kod SE0010598573. De nya aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner vilket beräknas ske omkring vecka 14, 2021. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på Spotlight Stock Market.

Överteckningsemission

Om Företrädesemissionen övertecknas har styrelsen bemyndigande att besluta om en kompletterande riktad emission att emittera och tilldela ytterligare 4 545 455 aktier och 4 545 455 teckningsoptioner till dem som anmält sig för teckning utan företrädesrätt i Företrädesemissionen men som på grund av överteckning inte kunnat erhålla tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp. De som anmält sig för teckning utan företrädesrätt omfattas automatiskt av möjligheten till tilldelning inom ramen för Överteckningsemissionen och det erfordras således inte särskild åtgärd av tecknaren.

Tilldelningen följer samma principer som vid tilldelning utan företrädesrätt enligt ovan. Observera att tilldelning i Överteckningsemissionen inte kommer att bestå av Units utan av aktier och teckningsoptioner vilka tilldelas separat.

Utspädning

Erbjudandet innebär en värdering av Bolaget före Företrädesemissionen om cirka 34,2 MSEK. Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 31 101 441 aktier till 53 720 665 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 42,1 procent av kapitalet och röster (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (TO3), kommer antalet aktier öka med högst 11 309 612 aktier till högst 65 030 277 aktier motsvarande en utspädningseffekt om cirka 17,4 procent av kapitalet och röster (beräknat som antalet nya aktier till följd av Emissionen dividerat med totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Emission och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (TO3)).

Teckningsoptionerna i korthet

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 2 maj 2022 till och med den 31 maj 2022, för varje två (2) innehavda teckningsoptioner av serie TO3 påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie om 1,45 SEK. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på Spotlight Stock Market. För fullständiga villkor avseende teckningsoptioner (TO3) hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO3, 2021/2022 utgivna av ObsteCare AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, www.obstecare.se.

Övrigt

Styrelsen för ObsteCare äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna Units i Bolaget. En teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att läm-

nas 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. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 24,9 MSEK, motsvarande 100,4 procent av Erbjudandet (där 0,4 procent avser teckningsförbindelser som tillkommit i efterhand), från ett konsortium av investerare samordnat av Bolagets rådgivare G&W. Betalning av ingångna teckningsförbindelser erläggs genom kvittning av fordringar på Bolaget. Samtliga garantier kommer, som ersättning för sina garantiåtaganden, att erhålla ersättning uppgående till tio procent av garanterat och tilldelat belopp i form av Units till samma villkor som i emissionen. Styrelsen bedömer att ersättningen till garantier är marknadsmässig och i nivå med liknande företrädesemissioner. Någon ersättning för lämnade teckningsförbindelser utgår inte. I tabellerna nedan redovisas de parter som ingått avtal om teckningsförbindelser respektive ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Åtaganden ingicks under december 2020 och är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och investerarkonsortiet via G&W Fondkommission på adress Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, tel: 08-503 000 50.

Utöver vad som framgår av tabellen nedan, känner Bolaget inte till någon person, större aktieägare eller medlem i Bolagets förvaltnings-, tillsyns- eller ledningsorgan som avser teckna sig för mer än 5 procent av Erbjudandet.

Teckningsförbindelser	Belopp (SEK)	Adress
Peder Månsson	2 430 000	
Oxtorget konsulter i Stockholm AB	820 000	Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm
Günther Wikberg Holding	400 000	
ATH Invest AB	340 000	Portvägen 6, 183 30 Täby
Christina Hugosson	50 000	
Effic AB	50 000	Sankt Paulsgatan 17, 118 46 Stockholm
Carina Lindqvist	40 000	
Michaela Gertz	5 000	
Summa:	4 135 000	
Varav teckningsförbindelser som har tillkommit i efterhand:	103 854	

Garantiåtaganden	Belopp (SEK)	Adress
Formue Nord Markedsneutral AS	1 800 000	Østre Alle 102, 4. sal, 9000 Aalborg, Danmark
Wilhelm Risberg	1 800 000	
Pegroco Invest AB	1 000 000	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
Sebastian Clausin	900 000	
Erik Svensson	750 000	
Göran Källebo	750 000	
Dag Rolander	750 000	
LMK Venture Partners AB	600 000	Box 2025, 220 02 Lund
Dividend Sweden AB	600 000	Cardellgatan 1, 114 36 Stockholm
John Bäck	500 000	
Wictor Billström	500 000	
Gerhard Dal	500 000	
Sweagle AB	500 000	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
Maida Vale Capital AB	400 000	Färögatan 33, 164 51 Kista
Niclas Corneliusson	400 000	
Jakob Ryer	400 000	
Magnus Uppsäll	400 000	
Strategic Wisdom Nordic Aktiebolag	350 000	Norrviksvägen 24, 181 65 Lidingö
Darius Hosseinian	300 000	
Karkas Capital AB	300 000	c/o Daryous Hosseinian, Igeldammgatan 22E, 112 49 Stockholm
Stefan Hansson	300 000	
Ulf Tidholm	300 000	
Birger Jarl 2 AB	300 000	c/o Mowen Ekon. Konsult AB, Jungfrugatan 10 4tr, 114 44 Stockholm
Accrelium AB	300 000	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
Bearpeak AB	300 000	Årevägen 75 1tr, 837 52 Åre
Richard Kilander	200 000	
MIHAB Aktiebolag	200 000	Långgatan 50, 822 30 Alfta
Ohmid Ghannad	200 000	
Givetvis AB	200 000	Boltensternsvägen 38, 236 38 Höllviken
Maxistans AB	200 000	Spolegatan 6 0tr, 222 20 Lund
Rune Löderup	200 000	
Bernhard Von der Osten-Sacken	200 000	
Fore C Asset Management AB	200 000	Stora Åvägen 21, 436 34 Askim
Johan Stein	200 000	
Ali Baalbaki	200 000	
Pronator Invest AB	200 000	Rådmansgatan 71 lgh 1402, 113 60 Stockholm
Montana Sweden Aktiebolag	200 000	C A Svenssons väg 7, 856 44 Sundsvall
Gryningskust Holding AB	200 000	Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg
Tonoy Sayeed	200 000	
Alexander Ribrant	150 000	
Newick AB	150 000	c/o Tor Wikman, Wallingatan 16 A 2tr ög, 111 24 Stockholm
Ehsan Ashrafi	150 000	
Biehl Invest AB	150 000	Vinghästvägen 6, 167 71 Bromma
Feat Invest AB	150 000	Textilgatan 31, 120 30 Stockholm
Varisty Capital Group AB	150 000	Narvavägen 4, 115 23 Stockholm
Niklas Estensson	150 000	
Anders Johansson	150 000	
BGL Management Aktiebolag	150 000	Djursholmsvägen 11, 183 56 Täby
Jan Robert Pärsson	150 000	
Arne Grundström	150 000	
Peter Mörsell	100 000	
Maradona Lahdo	100 000	
Raging Bull Invest AB	100 000	Doktorsvägen 8, 132 46 Saltsjö-Boo
David Brändström	100 000	
Ulf Romlin	100 000	
Lars Linzander	100 000	
Jacob Andersson	100 000	
Ikra Capital AB	100 000	Dalgränd 4, 121 30 Enskededalen
Martin Öhrn	100 000	
Aktiebolaget Lundgren, Nilsson & Moll	100 000	Nedre Långvinkelsgatan 34, 252 34 Helsingborg
LOC AB	100 000	Box 7106, 103 87 Stockholm
Jan Pettersson	100 000	
Niclas Löwgren	100 000	
Stefan Hegnell	100 000	
Summa:	20 850 000	

VERKSAMHETS BESKRIVNING

ObsteCare är ett life science-bolag som erbjuder innovativa lösningar för förlossningssjukvården med fokus på kvinnan för att skapa säkrare förlossningar och förbättra vården till förmån för mor, barn och förlossningskliniken. ObsteCares AFL® Monitoring System är en patenterad metod för övervakning av förlossningsförloppet genom att mäta mjölksyrahalten i fostervatten. På så vis kan rätt vård sättas in i rätt tid vid värksvaga förlossningar. Bolaget beräknar att en stor del av de akuta kejsarsnitt som genomförs i dag därmed kan undvikas. ObsteCares AFL® Monitoring System är skraddarsytt för användning på förlossningskliniker och består av mätprober (engångsartiklar), en datorbaserad analysutrustning samt riktvärden för användarna. AFL®-systemet är CE-märkt i enlighet med det medicintekniska regelverket inom EU. En process för godkännande i USA och en ansökan till FDA, den amerikanska läkemedelsmyndigheten, planeras inom närtid.

System och metod

ObsteCares system och metod för förlossningsövervakning, AFL®-metoden, innebär att man mäter halten av mjölksyra i fostervattnet. AFL®-metoden är unik och ger nyckelinformation om kvinnan och hur hennes livmoder arbetar under förlossningen. Metoden ger möjlighet att individualisera varje förlossning för att förloppet skall bli så effektivt som möjligt med en vaginal, normal förlossning som resultat. Det betyder tryggare förlossningar för både mamma och barn samt besparingar för sjukvården och samtidigt kan antalet akuta kejsarsnitt minimeras och allvarliga komplikationer undvikas. Med hjälp av AFL®-metoden kan varje förlossning skraddarsys och optimeras.

AFL®-metoden (amniotic fluid lactate) är en patenterad, vetenskapligt dokumenterad icke-invasiv metod som signifikant höjer säkerheten för både mamma och barn under en värksvag förlossning. Genom att mäta mjölksyra i fostervatten kan livmoderns status kontrolleras. Det ger förlossningspersonalen viktig information man inte tidigare haft om vilken behandlingsväg som bör väljas för en så trygg förlossning som möjligt. Genom att till exempel individanpassa användningen av värkstimulerande dropp kan man både minimera antalen onödiga kejsarsnitt och minska risken för postpartum-blödningar. Samtidigt ökar chansen till en naturlig förlossning och bättre upplevelse för kvinnan.

ObsteCare erbjuder ett system, AFL® Monitoring System, och en patenterad metod för övervakning av förlossningsförloppet genom att mäta mjölksyrahalten i fostervatten. AFL® Monitoring System är anpassat för användning på förlossningskliniker och består av mätprober (engångsartiklar), en datorbaserad analysutrustning samt en metod med guidelines för användarna. AFL® Monitoring System har lanserats på den europeiska marknaden och är CE-märkt i enlighet med det medicintekniska regelverket.

AFL®-systemet

ObsteCare har utvecklat ett förlossningsövervakningssystem, AFL® Monitoring System, som på ett tidigt stadium identifierar potentiellt svåra och utdragna förlossningar orsakade av en livmoder som är uttröttad på grund av hög koncentration mjölksyra i muskelcellerna. Med information om mjölksyrahalten i fostervattnet kan förlossningspersonalen få en indikation på om det är troligt att det blir en långdragen förlossning och därigenom på ett bättre sätt dosera det värkstimulerande hormonet oxytocin och därmed öka möjligheterna till en normal förlossning och minska risken för kejsarsnitt. Metoden kan även hjälpa personalen på förlossningsavdelningen att planera personal beroende på antalet förlossningar med hög eller låg mjölksyrahalt.

ObsteCares erbjudande för förlossningsövervakning består av:

1. En patenterad mätmetod

Halten mjölksyra i fostervattnet analyseras med hjälp av en analysutrustning, ObsteCare AFL® Monitoring System, som Bolaget utvecklat. Förlossningspersonalen kan på så sätt enkelt följa hur förlossningen utvecklar sig och få underlag för beslut om åtgärd. ObsteCares AFL® är CE-märkt och registrerad för användning hos Läkemedelsverket, vilket innebär att den kan säljas på hela den europeiska marknaden. ObsteCare har idag beviljade patent inom tre patentfamiljer. Patenten täcker metoden att använda mjölksyra i fostervatten i förlossningsvården samt specifika utformningsegenskaper på mätutrustningen.

2. Mätprober

Halten mjölksyra i fostervattnet mäts genom att fostervatten som rinner ut ur livmoder under förlossningen, samlas upp i en mätprob. Mätproben innehåller ett mätchip, med ett kemiskt substrat som reagerar med mjölksyran och som i analysutrustningen omräknas till en mjölksyrakoncentration. Mätproben är en engångsartikel som används vid varje



mätning och därefter kasseras. Huvuddelen av framtida försäljningsintäkterna förväntas komma från dessa mätprober.

3. Analysutrustning

Halten mjölksyra i fostervattnet analyseras av en analysutrustning, ObsteCare AFL® Monitoring System. Fostervattnet som samlats in i mätproben stoppas in i analysutrustningen och mjölksyrhalten i fostervattnet visas som ett mätvärde som visar status på livmodern och eventuella grad av utmattning. Man kan på så sätt enkelt följa hur förlossningen utvecklar sig och få underlag för beslut om åtgärder.

Individanpassning innebär färre komplikationer

Att mäta mjölksyrhalten i fostervattnet ger förlossningspersonalen en möjlighet att på ett enkelt sätt övervaka och dokumentera förlossningsförloppet. Man får ett konkret underlag för att ta beslut om olika insatser i samband med förlossningen. På ett tidigt stadium kan värksvagheten analyseras. Med information om mjölksyrhalten kan vårdpersonalen få en indikation på om det är troligt att det blir en långdragen förlossning och därigenom på ett bättre sätt dosera det värkstimulerande hormonet oxytocin och minska risken för kejsarsnitt. Detta ökar sannolikheten för en normal förlossning med färre komplikationer för både mor och barn.

Värksvagheter

Värksvagheter eller "långa förlossningar" som det kallas i folkmun kan vara mycket tufft för kvinnor att hantera. Om ett värkarbete stannar av är det viktigt att förstå hur livmodern fungerar för att kunna stötta kvinnor så de kan känna sig trygga under förlossningsarbetet. Barnmorskor och läkare idag har svårt att förstå exakt vad som händer när värkarbetet under förlossningen stannar av. Att mäta nivån av mjölksyra i fostervattnet, laktatnivån, i livmodern är det enda sättet att förstå livmodern, eftersom det ger en indikation på livmoderns status och arbete. Om laktatnivån är hög, betyder det att livmodern redan har uppnått maximal arbetskapacitet. Den kan då inte tvingas till arbete genom värkstimulerande dropp, vilket skulle resultera i smärtsamma värkar som inte tar förlossningsarbetet framåt. När nivåerna sjunker kan livmodern återhämta sig och samla ny kraft och kan återigen reagera positivt på stimulering med värkstimulerande dropp.

Studier visar på en hög korrelation mellan mjölksyrhalten i fostervattnet vid värksvagheter och om förlossningen blir instrumentell eller operativ i form av kejsarsnitt.³

³ *Elevated amniotic fluid lactate predicts labor disorders and cesarean delivery in nulliparous women at term*
Martina Murphy, BNS; Michelle Butler, PhD; Barbara Coughlan, PhD; Donal Brennan, PhD; Colm O'Herlihy, PhD; Michael Robson, MD

Patent

Geografisk översikt och giltighet

Patent	Geografi	Giltighet
Patent 1 (P9580)	USA	2024-08-28
	Japan	
	Europa	
Patent 2 (P9584)	USA	USA: 2027-07-01
	USA-Div	USA-Div: 2032-02-10
	Japan	Japan: 2025-06-28
Patent 3 (P9578)	Europa (DE, ES, FR, UK, IT, NL, SE)	2026-10-19



Kliniska studier

Docent Eva Wiberg-Itzel, förlossningsläkare på Södersjukhuset, doktorerade år 2007 med avhandlingen "Laktatbestämning i fostervatten vid förlossningsövervakning".⁴ Under sitt forskningsarbete upptäckte hon att man genom att mäta och övervaka mjölksyrhalten i fostervattnet under förlossningen, bättre kan förstå livmoderns status och arbete. Studier visar på en hög korrelation mellan mjölksyrhalten i fostervattnet vid värksvaghet och om förlossningen blir instrumentell eller operativ i form av kejsarsnitt. Att mäta mjölksyrhalten i fostervatten ger förlossningspersonalen en möjlighet att på ett enkelt sätt övervaka och dokumentera förlossningsförloppet. Därmed får förlossningspersonalen ett konkret underlag för att ta beslut om olika insatser i samband med förlossningen.

Eva Wiberg-Itzels forskning har uppmärksammats internationellt och i stor konkurrens erhölet hon ett bidrag från Bill & Melinda Gates Foundation.⁵ Tillsammans med Eva Wiberg-Itzels fortsatta forskning inom området utgör publicerade kliniska studier från ett flertal länder som omfattar mer än 5 000 patienter den vetenskapliga grunden för AFL®-metoden och Bolagets verksamhet. I en studie av Eva Wiberg-Itzel ingick 3 000 kvinnor. Resultaten har publicerats i den vetenskapliga publikationen PLOS ONE.⁶

Tidig screening kan förbättra värden

Utöver de fördelar som AFL® ger vid värksvaga förlossningar räknar ObsteCare med att Bolagets metod längre fram kommer att kunna användas som en screeningmetod vid flertalet förlossningar. Data visar att 10 procent av kvinnorna har höga laktatnivåer redan vid ankomst till förlossningskliniken och av dem drabbas cirka 90 procent av värk-

svaghet.⁷ På detta sätt kan förlossningskliniker tidigt identifiera potentiella problemförlossningar och resursplanera verksamheten mer effektivt.

Nuläge och trender

Fokus de närmsta åren kommer att vara ökad försäljning och expansion på den europeiska marknaden tillsammans med etablering i Asien och USA efter godkänd FDA-ansökan. Med en utökad distributörsorganisation och ett nytt etablerat team står ObsteCare redo inför det ökande intresse runt om i världen. En oberoende hälsoekonomisk rapport från Linköpings Universitet visar att akuta kejsarsnitt på värksvaga förstagångsfödelskor kan minska med cirka 30 procent för förstagångsfödelskor genom användning av ObsteCares AFL®-metod.⁸ Detta samtidigt som kostnaden för en förlossning generellt reduceras med cirka 4 procent. För Sveriges del innebär det besparingar på cirka 70 MSEK per år inom förlossningssjukvården.

Hälso- och sjukvården världen över driver även själva på för att reducera antalet kejsarsnitt och öka säkerheten i förlossningsvården. Nya rön angående effekten av att använda det syntetiska värkstimulerande hormonet oxytocin vid förlossning gör att flera länder redan ställt krav på minskad användning. Bland annat kräver franska myndigheter att oxytocin-användning ska minska med 30 procent. Detta ger AFL®-metoden potential till en väsentligt snabbare etablering. Genom ObsteCares inrättade Medicinska Råd kommer

⁴ Laktatkoncentration i fostervatten – En möjlig prediktor vid värksvaghet, Eva Wiberg-Itzel

⁵ <https://www.sodersjukhuset.se/press/pressmeddelanden/gates-stoder-sos-forskare/>

⁶ www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/27783611

⁷ www.insider.com/costs-giving-birth-around-the-world-2018-7

⁸ <https://liu.se/forskning/centrum-for-utvardering-av-medicinsk-teknologi/cmt-obstecares-afl-metod->



Bolaget fortsatt bygga upp ytterligare kompetens för att ligga i framkant när det gäller forskning och innovation inom förlossningsvården.

Nya generationens instrument

CE-märkningen av ObsteCares nya generationens instrument är klar. AFL®-metoden blir därmed ännu mer intressant för den europeiska förlossningsvården. Det nya instrumentet har många fördelar. Det är modernare och betydligt mindre i sin utformning och därmed attraktivare för distributörer och kunder. Läkare och barnmorskor som har varit med och utvärderat instrumentet är mycket positiva.

Affärsmodell och distribution

Affärsmodellen bygger på att sälja mätinstrument till förlossningsavdelningar och därefter generera en kontinuerlig försäljningsintäkt av mätprober. Försäljningsstrategin bygger på att knyta till sig starka distributörer för att maximera försäljningen.

Varje värksvag förlossning beräknas förbruka två till tre mätprober. Ett normalstort sjukhus med cirka 4 000 förlossningar per år skulle kunna generera omkring 600 000 SEK per år i försäljningsintäkt från mätprober enligt Bolagets beräkningar. Över tid kommer huvuddelen av försäljningsintäkterna att komma från förbrukningsvaror med högt täckningsbidrag. Försäljningsstrategin bygger på att välja ut distributörer med

upparbetad kundkrets i förlossningsvården och avtala om tydliga försäljningsmål.

ObsteCares affärsmodell kommer att förändras över tid utifrån hur Bolaget utvecklas. För marknaden i Nordamerika har Bolaget skrivit avtal med en partner gällande försäljning och distribution, som startar då Bolaget erhållit marknads-godkännande från FDA för AFL®-metoden. Samarbetspartnern har redan idag 30 procent av den amerikanska förlossningsvården som kunder och avsikten är att de ska växa sin egen affär genom ObsteCares produkter.

MARKNADSBESKRIVNING

ObsteCare erbjuder en lösning när det gäller drivkraften att få ner antalet onödiga kejsarsnitt och användningen av det värkstimulerande hormonet oxytocin vid förlossningar. I takt med att sjukvården blir mer avancerad och människor blir mer upplysta ställs allt högre krav på förlossningsklinikerna.

ObsteCare verkar på en marknad där mycket lite skett sedan 60-talet, men där det finns en förväntan att situationen för kvinnan i samband med förlossningen ska förbättras.¹ Varje år sker cirka 130 miljoner förlossningar, varav 4 miljoner i USA och 5 miljoner i Europa.² I Sverige föds cirka 115 000 – 120 000 barn per år.³ Värksvaghet är den vanligaste komplikationen vid en förlossning och drabbar ungefär 20 procent av alla kvinnor som föder och 40 procent av alla förstföderskor.⁴ Värksvaghet kan leda till akuta kejsarsnitt eller förlossningar med olika instrument som hjälpmedel, vilket ökar riskerna för kvinnan och för barnet. Ett tecken på den oro som många kvinnor känner inför en förlossning och eventuella komplikationer är bland annat den kraftiga ökningen av antalet kejsarsnitt som genomförs på begäran av kvinnan.⁵ Med ObsteCares AFL®-metod kan man hjälpa ett stort antal av dessa kvinnor till en normal förlossning och undvika flera följdproblem. Varje akut kejsarsnitt som kan undvikas skapar inte bara en säkrare förlossning för både mor och barn, utan även samhälls- och värdeekonomiska vinster.

Marknadspotential

En normal förlossning kostar i Europa cirka 25 000 SEK, medan ett akut kejsarsnitt kostar mer än det dubbla, cirka 65 000 SEK.⁶ Bolaget uppskattar att akuta kejsarsnitt kostar 26 miljarder SEK per år i Europa. En genomförd studie vid Linköpings universitet visar att AFL®-metoden kan minska antalet akuta förlossningar hos försttagångsföderskor med 30 procent.⁷ Behovet av säkrare och effektivare förlossningsvård är stort även i USA, där förlossningar ligger på topp-fem-listan för "Medical Legal Claims", det vill säga skadeståndskostnader för felbehandling.⁸ Till detta kan läggas besparingar genom att färre förlossningsrelaterade komplikationer uppstår i samband med förlossningen, vilka annars ofta består under en lång tid därefter. Om AFL®-metoden används på alla värksvaga förlossningar, skulle det enligt Bolagets beräkningar

medföra potentiella intäkter från försäljningen i Europa och USA på drygt 900 miljoner SEK per år med dagens prissättning. Marknadspotentialen tredubblas till cirka 2,6 miljarder SEK per år om AFL® används som screeningmetod vid samtliga möjliga förlossningar.⁹

Värksvaga förlossningar och akuta kejsarsnitt påverkar även arbetsflödet på förlossningsklinikerna negativt. Bland annat försvåras planering, nyttjandet av vårdplatser och det krävs också en högre nivå av beredskap. Genom rätt behandling kan antalet akuta kejsarsnitt minimeras, postpartumbldningar reduceras och därmed förkortas också vårdtiden. Det leder till stora besparingar.

Hälsoekonomiska belägg för AFL®-metoden

En analys vid CMT, Centrum för utvärdering av medicinsk teknologi, på Linköpings universitet visar att de mest framträdande resultaten vid användning av AFL®-metoden var att antalet akuta kejsarsnitt beräknades minska med cirka 30 procent och instrumentella förlossningar med cirka 12 procent. Hälso- och sjukvårdens kostnader i Sverige beräknades minska med 1 662 SEK (-4 procent) per förlossning vid avstannat värkarbete (inräknat kostnad för laktatmätning), enligt Lars Bernfort, fil. dr. docent och universitetslektor vid Linköpings universitet, som har genomfört analysen.¹⁰

Enligt opublicerade siffror från journalsystemet Obstetrix i Stockholms län 2019, stimulerades 40 procent av de födande kvinnorna med värkstimulerande dropp (oxytocin), trots att andelen med diagnosen värksvaghet endast var 12 procent. Med utgångspunkt i dessa siffror så innebär det att AFL®-metoden är potentiellt aktuell vid cirka 46 000 förlossningar per år i Sverige. Totalt sett, utifrån ovan angivet sifferunderlag, skulle det teoretiskt ge besparingar inom hälso- och sjukvården på cirka 70 MSEK per år.

¹ *Elevated amniotic fluid lactate predicts labor disorders and cesarean delivery in nulliparous women at term* Martina Murphy, BNS; Michelle Butler, PhD; Barbara Coughlan, PhD; Donal Brennan, PhD; Colm O'Herlihy, PhD; Michael Robson, MD

² <https://edition.cnn.com/2013/07/22/health/worldwide-baby-facts/index.html>

³ <https://www.socialstyrelsen.se/statistik-och-data/statistik/statistikamnen/graviditeter-forlossningar-och-nyfodda/>

⁴ *Medical News Today*, June 27th 2018

⁵ <https://www.sfog.se/media/336234/nationella-indikationer-kejsarsnitt-moderns-onskan.pdf>

⁶ www.insider.com/costs-giving-birth-around-the-world-2018-7

⁷ <https://liu.se/forskning/centrum-for-utvardering-av-medicinsk-teknologi/cmt-obstecares-afl-metod->

⁸ <https://cochranfirm.com/five-common-medical-malpractice-claims/>

⁹ *Wide differences in mode of delivery within Europe: risk-stratified analyses of aggregated routine data from the Euro-Peristat study* AJ Macfarlane, B Blondel, AD Mohangoo, M Cuttini, J Nijhuis, Z Novak, HS Olafsdottir, J Zeitlin, the Euro-Peristat Scientific Committee; https://www.marchofdimes.org/materials/Nowhere_to_Go_Final.pdf; <https://www.statista.com/topics/4452/births-in-the-us/>; https://europa.eu/european-union/about-eu/figures/living_en; www.hope.be/wp-content/uploads/2018/07/2018_Hospitals-in-EU-28-Synthesis-final-for-publication-002

¹⁰ <https://liu.se/forskning/centrum-for-utvardering-av-medicinsk-teknologi/cmt-obstecares-afl-metod->



Marknadstrender

Nya riktlinjer och drivkrafter inom förlossningsvården

WHO har gått ut med riktlinjer med målet att minska antalet onödiga kejsarsnitt och därmed risker förknippade med detta för mamman och barnet samt kostnader i sjukhus och vården.¹¹ En annan drivkraft är ökad uppmärksamhet kring den omfattande användningen av värkstimulerande oxytocin vid förlossningar, där hälsomyndigheter i Frankrike har satt som mål att minska användningen med 30 procent.¹² Med AFL®-metoden är det Bolagets övertygelse att oxytocin kan användas på rätt sätt och vid rätt tillfälle under en förlossning.

Lansering i USA efter FDA-godkännande

ObsteCare avser återuppta ansökan till den amerikanska läkemedelsmyndigheten, FDA avseende sitt nya instrument som blev klart i december 2020. Den amerikanska marknaden kommer att prioriteras, så fort Bolaget erhållit amerikanskt myndighetsgodkännande. För marknaden i USA och Kanada har Bolaget under 2018 skrivit avtal med en samarbetspartner gällande försäljning och distribution, som startar då Bolaget erhållit godkännande från FDA för AFL®-metoden. Bolaget har som målsättning att kunna lansera AFL®-systemet i USA under det första halvåret 2022, förutsatt att ansökan lämnas in under det första halvåret 2021.

Marknadsstrategi

Varje värksvag förlossning beräknas förbruka två till tre mätprober. Ett normalstort sjukhus med cirka 4 000 förlossningar per år skulle kunna generera omkring 600 000 SEK per år i försäljningsintäkt från mätprober enligt Bolagets beräkningar. Över tid kommer huvuddelen av försäljningsintäkterna att komma från förbrukningsvaror med högt täckningsbidrag. Försäljningsstrategin bygger på att välja ut distributörer med upparbetad kundkrets i förlossningsvården och avtala om tydliga försäljningsmål.

ObsteCares affärsmodell kommer att förändras över tid utifrån hur Bolaget utvecklas. För marknaden i Nordamerika har Bolaget skrivit avtal med en partner gällande försäljning och distribution, som startar då Bolaget erhållit godkännande från FDA för AFL® metoden. Samarbetspartnern har redan idag 30 procent av den amerikanska förlossningsvården som kunder och avsikten är att de ska växa sin egen affär genom ObsteCares produkter.

¹¹ WHO recommendations non-clinical interventions to reduce unnecessary caesarean sections, 2018; *Recommandations pour l'administration d'oxytocine au cours du travail spontané*, Elsevier Masson SAS, 2016

¹² *Recommandations pour l'administration d'oxytocine au cours du travail spontané*, Elsevier Masson SAS, 2016



Center of Excellence

ObsteCare stödjer skapandet av ett antal så kallade Center of Excellence. Ett Center of Excellence fungerar som en internationellt erkänd förebild inom förlossningsvården. Ett Center of Excellence är ett stöd för ObsteCare vid försäljning och marknadsföring, som sprider kunskap om AFL®-metoden och återkopplar kring erfarenheter från användningen av AFL® till ObsteCare.

Medicinskt råd

ObsteCare har byggt upp ett medicinskt råd av internationellt erkända obstetiker för att inhämta kunskap och hålla sig ajour med utvecklingen inom området. Det medicinska rådet ska vara rådgivande samt hjälpa till med kvalitetssäkring och erfarenhetsutbyte vid implementation av i första hand AFL®-metoden på klinik. Det medicinska rådet består av ett antal ledande obstetiker med internationellt inflytande som under ledning av ObsteCare träffas ett par gånger per år och diskuterar erfarenheterna från användning av AFL® i synnerhet och förlossningsvården i allmänhet.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Bolagets ekonomiska utveckling under perioden januari till december 2018 och 2019, samt 2020. Alla siffror är i TSEK där inget annat är angivet. Siffrorna för helåret 2020 är hämtade från Bolagets bokslutskommuniké och har inte granskats av Bolagets revisor. Uppgifterna för 2018 och 2019 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets årsredovisningar som är reviderade och granskade av Bolagets revisor utan anmärkning. Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser är införlivade i detta Memorandum genom hänvisning. Samtliga avvikelser hänförs till avrundningsfel.

Resultaträkning

SEK	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	-2020-12-31	-2019-12-31	-2018-12-31
	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	890 004	727 483	485 895
Aktiverat arbete för egen räkning	10 474 821	4 276 217	2 639 059
Övriga rörelseintäkter	5 044	4 216	3 899
	11 369 869	5 007 916	3 128 853
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-950 496	-488 214	-114 106
Övriga externa kostnader	-14 405 131	-9 277 434	-5 491 888
Personalkostnader	-3 458 107	-1 753 721	-65 466
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 314 242	-1 466 762	-909 168
Övriga rörelsekostnader	-14 533	-3 829	-11 486
	-21 142 509	-12 989 960	-6 592 114
Rörelseresultat	-9 772 640	-7 982 044	-3 463 261
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-445 101	-105 685	-105 444
Resultat efter finansiella poster	-10 217 741	-8 087 729	-3 568 705
Resultat före skatt	-10 217 741	-8 087 729	-3 568 705
Skatt på årets resultat	2 183 848	1 487 232	782 341
Årets resultat	-8 033 893	-6 600 497	-2 786 364

Balansräkning

SEK	2020-12-31 Ej reviderad	2019-12-31 Reviderad	2018-12-31 Reviderad
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	19 757 089	11 317 189	6 948 363
Patent, varumärken samt liknande rättigheter	1 212 655	1 163 595	1 166 591
	20 969 744	12 480 784	8 114 954
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	30 949	0	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	677	677	677
Uppskjuten skattefordran	11 875 294	9 691 446	8 204 214
	11 875 971	9 692 123	8 204 891
Summa anläggningstillgångar	32 876 664	22 172 907	16 319 845
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Varor under tillverkning	0	58 600	0
Färdiga varor och handelsvaror	405 824	55 296	359 384
	405 824	113 896	359 384
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	268 723	58 548	61 290
Övriga fordringar	987 466	598 521	332 639
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	342 125	297 505	352 721
	1 598 314	954 574	746 650
<i>Kassa och bank</i>	7 523 559	1 652 938	4 345 797
Summa omsättningstillgångar	9 527 697	2 721 408	5 451 831
Summa tillgångar	42 404 361	24 894 315	21 771 676
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 110 144	1 704 486	1 341 185
Fond för utvecklingsutgifter	18 255 481	9 477 957	4 823 564
	21 365 625	11 182 443	6 164 749
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	70 964 777	47 551 381	38 287 223
Balanserad vinst eller förlust	-45 817 928	-30 439 907	-22 999 150
Årets resultat	-8 033 893	-6 600 498	-2 786 364
	17 112 956	10 510 976	12 501 709
Summa eget kapital	38 478 581	21 693 419	18 666 458
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	708 332	1 208 332	2 000 000
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	75 400	0	0
Leverantörsskulder	1 427 577	997 241	855 466
Aktuella skatteskulder	90 021	12 068	0
Kortfristig del av långfristig skuld till kreditinstitut	500 000	500 000	0
Övriga skulder	101 500	120 520	677
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 022 950	362 735	249 075
Summa kortfristiga skulder	3 217 448	1 992 564	1 105 218
Summa eget kapital och skulder	42 404 361	24 894 315	21 771 676

Kassaflödesanalys

SEK	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	-2020-12-31 Ej reviderad	-2019-12-31 Reviderad	-2018-12-31 Reviderad
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-10 217 741	-8 087 730	-3 568 705
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 325 754	1 466 575	916 755
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7 891 987	-6 621 155	-2 651 950
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager och pågående arbete	-291 928	245 488	-22 952
Förändring av kundfordringar	-210 175	2 742	-28 450
Förändring av kortfristiga fordringar	-433 566	-210 666	-262 926
Förändring av leverantörsskulder	430 337	141 775	309 814
Förändring av kortfristiga skulder	794 549	745 571	-394 906
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 602 770	-5 696 245	-3 051 370
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-10 797 525	-5 832 592	-2 887 879
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-36 625	0	0
Finansieringsverksamheten			
Företrädesemission	24 819 054	9 627 458	3 226 690
Upptagna lån	-500 000	-791 668	-150 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 319 054	8 835 790	3 076 690
Årets kassaflöde	5 882 134	-2 693 047	-2 862 559
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början	1 652 938	4 345 797	7 215 944
Kursdifferens i likvida medel	-11 513	188	-7 587
Årets kassaflöde	5 882 134	-2 693 047	-2 862 559
Likvida medel vid årets slut	7 523 559	1 652 938	4 345 798

Kommentarer till den finansiella informationen

Omsättning och resultat

Omsättning steg från totalt 3 128 853 SEK under räkenskapsåret 2018 till 5 007 916 SEK under 2019. Förändringen är över förklarad primärt av försäljning till nya kunder samt aktiverat arbete för egen räkning. Rörelseresultatet var -3 463 261 SEK 2018 och -7 982 044 SEK 2019. Finansnettot uppgick till -105 444 SEK 2018 relativt -105 685 SEK under 2019. Periodens resultat för 2018 uppgick till -2 786 364 SEK relativt -6 600 497 SEK för 2019. Resultatförsämringen är över år kan främst härledas till ökade kostnader.

Tillgångar och skulder

Den totala balansslutningen är över år ökade från 21 771 676 SEK per den 31 december 2018 till 24 894 315 SEK per den 31 december 2019, där anläggningstillgångar ökade från 16 319 845 SEK till 22 172 907 SEK baserat på ökning av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten. Omsättningstillgångarna minskade från 5 451 831 SEK per 31 december 2018 till 2 721 408 SEK per den 31 december 2019 med anledning av en minskning av kassa och bank. Det egna kapitalet i Bolaget ökade från 18 666 458 SEK per den 31 december 2018 till 21 693 419 SEK per den 31 december 2019. Förändringen förklaras delvis av en genomförd nyemission. Långfristiga skulder minskade från 2 000 000 SEK per den 31 december 2018 och uppgick per den 31 december 2019 till 1 208 332 SEK. Kortfristiga skulder ökade från 1 105 218 SEK per den 31 december 2018 och uppgick per den 31 december 2019 till 1 992 564 SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret 2018 till -3 051 370 SEK relativt -5 696 245 SEK för motsvarande period 2019. Minskningen åren emellan förklaras primärt av minskning av resultat efter finansiella poster. Kassaflödet från investeringsverksamheten sjönk något och uppgick under 2018 till -2 887 879 SEK relativt -5 832 592 SEK för 2019. Finansieringsverksamheten genererade ett kassaflöde för 2018 om 3 076 690 SEK relativt 8 835 790 SEK för motsvarande period under 2019. Förändringen förklaras av en nyemission i Bolaget under 2019 och upptagna lån 2019. Sammantaget uppgick periodens kassaflöde 2018 till -2 862 559 SEK relativt -2 693 047 SEK för 2019. Vid balansdagen den 31 december 2019 uppgick Bolagets likvida medel till 1 652 938 SEK.

Väsentliga händelser efter den senaste balansdagen

Efter senaste balansdagen har inga väsentliga händelser skett i Bolaget ur finansiell synpunkt, utöver att extra bolagsstämma beslutade om Företrädesemissionen

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har vid upprättandet av Memorandumet inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser till externa borgenärer.

Begränsningar i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Rörelsekapital

Styrelsen gör bedömning bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet under 2021. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet sammantaget de närmaste 12 månaderna, från datum för Memorandum, kommer att uppgå till cirka 19 MSEK. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomförs nu en Företrädesemission vilket beräknas tillföra Bolaget 23,6 MSEK, efter avdrag för kontanta kostnader om cirka 1,3 MSEK.

Åtagande om investeringar

Bolaget har utöver vad som beskrivs i Memorandumet inga pågående investeringar och har heller inte ingått några andra åtaganden om framtida investeringar.

Tendenser

ObsteCare känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, förutom vad som beskrivits i stycket "Riskfaktorer", som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år. Bolaget känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

ObsteCare AB:s styrelse inklusive ordföranden består för närvarande av 5 (fem) ledamöter och inga suppleanter. Styrelsen har rekryterats i olika omgångar och valdes senast av årsstämman den 30 mars 2020. Uppdraget gäller till nästkommande årsstämma som är planerad till 26 april 2021. Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets huvudkontor i Karolinska Institutet Science Park, Fogdevreten 2, 171 65 Solna.



Christina Hugosson

Styrelseordförande, f. 1963

Christina Hugosson är utbildad civilingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan. Hon har 25 års erfarenhet av medicinsk teknik, life science, konsultbranschen och verkstadsindustri från bolag som Boule Diagnostics, Elekta, Siemens Elema, SciBase, HotSwap, ASEA/ABB. Positionerna har varierat från mjukvaruingenjör, projektledare, utvecklingschef, säljansvarig till VD. Hugosson har varit operativt arbete med rådgivande konsultuppdrag sedan år 2000. Hugosson tillför ObsteCare gedigen kunskap om internationella krav för produktutveckling, försäljning och marknadsföring samt har erfarenhet från noterat bolag på Spotlight Stock Market både som VD och styrelseledamot.

Aktieinnehav: 404 000 aktier



Peter Risberg

Styrelseledamot, f. 1958

Peter Risberg har en jur. kand. från Stockholms Universitet, samt även utbildning från IHM och Cranfield School of management. Risberg har mer än 15 års erfarenhet från hälsa och sjukvårdssektorn på ledande positioner i olika företag. Han har varit VD för ISS Healthcare Group, Proffice Care, Agito Group, Previa och TeamOlmed. Han har varit medlem i koncernledningen i Capio AB och Proffice AB. Risberg är styrelseledamot i flera bolag.

Aktieinnehav: 297 038 aktier



Maria Borelius

Styrelseledamot, f. 1960

Maria Borelius är utbildad journalist och har arbetat både med TV och tidningar, med speciellt fokus på vetenskapsjournalistik. Hon har grundat och drivit företag inom mediabranschen och arbetar idag som partner och kommunikationskonsult på företaget Living Waters Ltd. Hon har ett stort socialt engagemang och tillför ObsteCare en solid kunskap inom kommunikation och marknadsföring.

Aktieinnehav: 138 856 aktier



Harald Almström

Styrelseledamot, f. 1950

Harald Almström är läkare och dispute-rade vid Karolinska institutet. Han har varit aktiv inom förlossningsvården i över 30 år. Han har omfattande erfarenhet av nyföretagande inom vården både som VD och medicinskt ansvarig för BB Sophia och för BB Stockholm. Han har arbetat kliniskt på Danderyds sjukhus och var även grundare och ägare till företaget UltraGyn. Han tillför ObsteCare en unik kombination av erfarenhet både från företagande inom med-tech och erfarenhet som praktiserande läkare.

Aktieinnehav: 0 aktier



Bo Lundblad

Styrelseledamot, f. 1960

Bo Lundblad är civilingenjör från Maskintekniklinjen på KTH med inriktning mot industriell ekonomi och har arbetat inom IT-branschen under 25 år. Han har en gedigen erfarenhet som försäljningschef mot större kunder, från bland annat Oracle och Sigma. Det kompletterar väl det arbete som ObsteCare intensivt driver, gällande att knyta viktiga kontakter både med potentiella distributörer och slutkunder. För närvarande är han verksam som företagare inom fastigheter.

Aktieinnehav: 2 057 971 aktier



Carina Lindqvist

VD, f. 1964

Carina Lindqvist har i över 20 år verkat som VD och i ledande positioner inom Life Science, både i mindre bolag och i större internationella bolag som Pfizer Consumer Healthcare (initialt Ferrosan AB), Ellen AB, Sweden Recycling AB, Starkey Sweden AB. Där har hon framgångsrikt drivit försäljning via distributörsnätverk i Europa och Asien. Hon har arbetat med både läkemedel och produkter för kvinnors hälsa. Carina har en MBA-examen tillsammans med en kandidatexamen inom ledarskap, organisation och internationell marknadsföring.

Aktieinnehav: 51 900 aktier

Revisor

Eva Stein, Auktoriserad Revisor

Allegretto Revision, Box 38120, 100 64 Stockholm
+46 8 644 18 00



AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktien har ISIN-kod SE0010598573. Teckningsoptionerna, TO3, kommer att erhålla ISIN-kod SE0015657754. Endast ett aktieslag finns. Alla aktier har samma röststyrka, en röst vardera. Aktiekapitalet före Erbjudandet uppgår till 3 110 144,10 SEK fördelat på 31 101 441 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Det föreligger inga begränsningar i aktiens överlåtbarhet. Bolagets aktie är ej heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktierna emitteras som del av en Unit till en kurs om 1,10 SEK/Unit. Aktierna i Erbjudandet motsvarar 42,1 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter genomförd Företrädesemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Erbjudandet tillför Bolaget cirka 24,9 MSEK före avdrag för kontanta emissionskostnader. Erbjudandet är garanterat till 100,4 procent via skriftliga teckningsförbindelser om cirka 4,1 MSEK, varav 0,1 MSEK motsvarande 0,4 procent har tillkommit i efterhand, från Bolagets närkrets och huvudägare samt via emissionsgarantier om cirka 20,8 MSEK från ett investerarkon-sortium samordnat av G&W Fondkommission. Bolaget har varken begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för åtagandena.

Aktieägaravtal

Inget aktieägaravtal finns för Bolagets aktier.

Rättigheter för aktier

Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstetal. Vid en eventuell likvidation kommer aktieägare att ha rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering kommer samtliga aktier att ha samma prioritet. Innehavare av aktier kommer att ha företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma.

Bud på Bolagets värdepapper

De aktuella värdepapperen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden, vare sig under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktieägarförteckning

Bolaget hade per den 31 december 2020 cirka 2 300 stycken aktieägare. Nedan framgår Bolagets ägarlista per den 31 december 2020 och därefter för Bolaget kända förändringar:

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Peder Månsson	6 388 880	20,5 %
Bo Lundblad (Oxforgets konsulter i Stockholm AB)	2 057 971	6,6 %
Allba Holding AB	1 863 111	6,0 %
Avanza Pension	1 515 600	4,9 %
Photonic Research Sweden Aktiebolag	706 384	2,3 %
Galana Balcha	690 000	2,2 %
Günther & Wikberg	501 465	1,6 %
Ath Invest AB	426 806	1,4 %
Christina Hugosson	404 000	1,3 %
Nordnet Pensionsförsäkring	351 945	1,1 %
Övriga aktieägare	16 195 279	52,1 %
Totalt	31 101 441	100,0 %

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

Bemyndiganden

Extra bolagsstämma godkände den 2 februari 2021 att genomföra den av styrelsen föreslagna Företrädesemissionen i enlighet med detta Memorandum.

Utdelningspolicy

Beslut om vinstdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjes av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Bolaget tillämpar inte några restriktioner

eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. ObsteCare har hittills inte lämnat någon utdelning.

ObsteCare befinner sig i ett utvecklings- och expansionsstadium varför ingen utdelning hitintills utbetalats. För närvarande har styrelsen för avsikt att fortsätta låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera vidare tillväxt och drift av verksamheten.

Konvertibla skuldebrev

Det finns inga konvertibla skuldebrev utgivna av Bolaget.

Handel med ObsteCares aktie

ObsteCare AB (publ) är listad på Spotlight Stock Market sedan 2017.

Utspädning

Erbjudandet innebär att antalet aktier kommer öka från 31 101 441 till 53 720 665 förutsatt fulltecknat Erbjudande. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om cirka 42,1 procent av både kapitalandel och röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande). Därutöver tillkommer eventuell utspädning som senare nyttjande av de teckningsoptioner som ingår i Units medför, vilka om de utnyttjas fullt ut, under antagande om en fulltecknad Emission motsvarar en total utspädning om cirka 17,4 procent vid tidpunkten för inlösen.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Bolaget

Bolagets firma är ObsteCare AB (publ). Bolaget är ett publikt aktiebolag som är bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Stockholm, Stockholms län. ObsteCare AB (publ) bildades och registrerades av Bolagsverket 2004. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). ObsteCares organisationsnummer är 556670-3038. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300OFFDIS6JDQY39. Som framgår av bolagsordningen skall Bolagets verksamhet bestå i att tillhandahålla varor, tjänster, immaterialrätter för användning inom förlossningsvård och därtill förenlig verksamhet.

Bolagets postadress är ObsteCare AB (publ), Karolinska Institutet Science Park, Fogdevreten 2, 171 65 Solna.

Legal struktur

Koncernen består av det operativa ägarbolaget ObsteCare AB (publ), samt det amerikanska dotterbolaget Obstecare Inc., som ägs till 100 procent.

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har ObsteCare inte ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Memorandum.

Låneavtal med ALMI

ObsteCare upptog under september 2016 ett lån från ALMI Företagspartner om cirka 2 MSEK med löptid på 6 år. Lånet löper med en årlig ränta om 5,32 procent och amortering sker månadsvis.

Tvister

Det finns inga pågående rättsliga processer eller skiljeföranden som har haft eller kan antas komma att få icke oväsentlig ekonomisk betydelse för ObsteCare. Styrelsen känner ej heller till omständigheter som skulle kunna tyda på att rättsliga processer mot Bolaget är under uppsegling.

Försäkring

Styrelsen bedömer att Bolaget har tillfredsställande försäkringsskydd för verksamheten.

Intressekonflikter inom styrelse och företagsledning

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i ObsteCare genom innehav av aktier.

Transaktioner med närstående

ObsteCare har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Ingen av ovan nämnda personer har haft någon affärstransaktion med ObsteCare som är eller var ovanlig till sin karaktär under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Utöver ordinarie arvoden till styrelse och verkställande direktör, uppgår utbetalda konsultarvoden till styrelse och närstående under 2020 till 1 251 760 SEK. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Handlingar som införlivas genom hänvisning och hålls tillgängliga för inspektion under Memorandumets giltighetstid i pappersform på Bolagets kontor är ObsteCares bolagsordning, samt bokslutskommunikén 2020 och de reviderade årsredovisningarna avseende verksamhetsåren 2018 och 2019. Ovanstående rapporter, samt ytterligare information om Bolaget finns även tillgänglig på Bolagets hemsida www.obstecare.se. Vidare införlivas samtliga presseleaser som eventuellt kan komma att tillkännages av Bolaget fram tills sista teckningsdag. Även dessa finns att hämta från Bolagets hemsida.



Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden, samt behandlas andra lagstadgade ärenden. ObsteCare offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar, samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas skall dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan årsstämma eller extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare i Sverige. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges.

Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag; eller
- aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investemåföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Spotlight Stock Market utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Källskatt

Bolaget påtar sig inte ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas inkomster på aktier såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Med delägarätter avses bland annat

aktier och teckningsoptioner. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägarätter av samma slag och sort vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinsten på noterade aktier beskattas med 30 procent (det vill säga den totala vinsten är skattepliktig). Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är onoterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar under samma beskattningsår. För kvalificerade andelar gäller dock att avdrag ska göras med två tredjedelar. Avdrag för kapitalförlust ska i korthet göras i följande ordning:

1. kapitalförluster som ska dras av i sin helhet;
2. kapitalförluster som ska dras av till fem sjättedelar; och
3. kapitalförluster som ska dras av till två tredjedelar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på onoterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent medan utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner för förvärv av aktier utlöser inte någon beskattning. För investerare som avyttrar sina teckningsoptioner kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. För teckningsoptioner som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga inte grundas på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om onoterade aktier upphör att vara näringsbetingade (till exempel i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Noterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på noterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på noterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning. Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade samt teckningsoptioner beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsoptioner som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

BOLAGSORDNING

1. Firma

Bolagets firma är ObsteCare AB. Bolaget är publikt (publ).

2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

3. Verksamhet

Bolaget ska bedriva verksamhet genom att tillhandahålla varor, tjänster, immaterialrätter för användning inom förlossningsvård samt därtill förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 2 500 000 kronor och högst 10 000 000 kronor.

5. Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 25 000 000 och högst 100 000 000.

6. Styrelse

Styrelsen, som väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma avhållits, skall bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter.

7. Revisorer

En eller två revisorer, alternativt ett registrerat revisionsbolag, skall väljas på årsstämman för en mandattid som gäller till slutet av nästkommande årsstämma.

8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

9. Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28§ 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

10. Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Framläggande och godkännande av dagordning.
4. Val av justeringsmän.
5. Fråga huruvida stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisions berättelse
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden.
9. Val till styrelseledamöter och ordförande och revisorer.
10. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

11. Rösträtt

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädade aktier. Frånvarande aktieägares rösträtt får utövas genom ombud.

12. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari - 31 december.

13. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998: 14 79) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

För fullständiga villkor avseende teckningsoptioner (TO3) hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO3, 2021/2022 utgivna av ObsteCare AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, www.obstecare.se.

ADRESSER

Bolag

ObsteCare AB (publ)
Karolinska Institutet Science Park
Fogdevreten 2
171 65 Solna

+46 8 751 56 27
info@obstecare.com
www.obstecare.se

Finansiell rådgivare

G&W Fondkommission
Kungsgatan 3
111 43 Stockholm

+46 8 503 000 50
info@gwkapital.se
www.gwkapital.se

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm

www.hagberganeborn.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm

Telefon: 08-402 90 00
www.euroclear.com