

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

corpuraTM
FONDKOMMISSION

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- **Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 3 oktober 2024, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller**
- **Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 30 september 2024.**

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

Erbjudandet som beskrivs i detta informationsmemorandum riktar sig inte till personer bosatta i eller som vistas i ett land där erbjudandet för att vara lagligt kräver åtgärder utöver vad som följer av svensk rätt.

Viktig information för investerare

Allmänt

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats av styrelsen i Invent Medic Sweden AB, org.nr 556682-1046 ("Invent Medic" eller "Bolaget") med anledning av erbjudandet om att teckna aktier i Invent Medic med företrädesrätt för befintliga aktieägare, i enlighet med villkoren i Memorandumet ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). Företrädesemissionen beslutades av styrelsen i Bolaget den 10 september 2024, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 7 maj 2024. En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Invent Medic och Memorandumet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nogt utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Vissa definitioner

Med "**Corpura**" avses Corpura Fondkommission AB, org. nr 556838-6048. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "**Fredersen**" avses Fredersen Advokatbyrå AB, org.nr 556688-7138. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Aqurat Fondkommission AB, org. nr 556736-0515 ("**Aqurat**"). Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**EUR**" avser euro och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar. Med "**K**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Regelverk

Memorandumet uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Detta följer av att 2 kap. 1 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning stadgar att det inte föreligger någon skyldighet att upprätta prospekt för Företrädesemissionen eftersom det sammanlagda vederlaget för de värdepapper som erbjuds till investerare inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 MEUR. Memorandumet är därmed inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1139. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare informationsmemorandum upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt sändas till eller distribueras i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller aktier utgivna av Invent Medic som omfattas av Erbjudandet enligt Memorandumet har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Ryssland, Belarus eller Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare informationsmemorandum upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt nogt utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Memorandumet samt eventuella tillägg till Memorandumet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Memorandumet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget som inte ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Bolaget bedömer att det bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("**FDI-lagen**"). I enlighet med FDI-lagen måste Bolaget informera presumtiva investerare om att Bolagets verksamhet kan falla inom regleringens tillämpningsområde och att investeringen kan vara anmälningspliktig. I det fall en investering är anmälningspliktig måste den, innan den genomförs, anmälas till Inspektionen för strategiska produkter (ISP). En investering kan vara anmälningspliktig om investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren agerar, efter att investeringen genomförs, innehar röster som motsvarar eller överstiger något av gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av det totala antalet rösterna i Bolaget. Investeraren kan påföras en administrativ sanktionsavgift om en investering som är anmälningspliktig genomförs innan ISP antingen i) beslutat att lämna anmälan utan åtgärd eller ii) godkänt investeringen. Varje aktieägare bör rådfråga en oberoende juridisk rådgivare om den eventuella tillämpningen av FDI-lagen i förhållande till Företrädesemissionen för den enskilde aktieägaren.

Framåtriktade uttalanden

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

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativa utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumtiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

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

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

Bransch- och marknadsinformation

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

Memorandumet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Invent Medic baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Invent Medic anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

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

Memorandumets tillgänglighet

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

Tillämplig lagstiftning och tvistlösning

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

Emissionsinstitut

Aqurat agerar emissionsinstitut vid genomförandet av Företrädesemissionen.

Revisors granskning

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

Spotlight Stock Market

Bolagets aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market ("Spotlight"). Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk, vilket bland annat innebär att Bolaget ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Utöver ovanstående är Bolaget skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på Spotlight. Spotlight är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har Spotlight dock infört genom sitt noteringsavtal. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Spotlight. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är listade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Aktiekurser från bolag på Spotlight går att följa på Spotlights hemsida (www.spotlight-stockmarket.com), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer bli föremål för handel på Spotlight.

Innehållsförteckning

Viktig information för investerare	2
Erbjudandet i sammandrag	5
Inbjudan till teckning av aktier	6
Bakgrund och motiv till Erbjudandet	7
VD har ordet	8
Marknad	9
Verksamhet	12
Villkor och anvisningar	15
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden	18
Styrelse och ledande befattningshavare	20
Finansiell information i sammandrag	23
Redogörelse för rörelsekapital	25
Villkor för värdepapperen	26
Ägarförhållanden, legala frågor och kompletterande information	28
Riskfaktorer	31
Adresser	34

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt till teckning:

Den som på avstämningsdagen den 17 september var aktieägare i Invent Medic äger företrädesrätt att teckna aktier, i relation till tidigare innehav.

Teckningstid:

Teckning av aktier ska ske under 19 september till 3 oktober 2024.

Teckningskurs:

Teckningskursen uppgår till 0,31 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Emissionsvolym:

Genom Företrädesemissionen kan högst 43 070 801 aktier emitteras, motsvarande högst 13 351 948 SEK.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden:

Invent Medic har erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 2,4 MSEK, motsvarande cirka 18 procent av emissionslikviden i Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 5,6 MSEK, motsvarande cirka 42 procent av emissionslikviden. Sammanlagt innebär detta att 60 procent av emissionen är säkerställd på förhand. För garantiåtaganden utgår antingen kontant ersättning uppgående till femton (15) procent av det garanterade beloppet alternativt sju (7) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget i den mån det är möjligt med stöd av Bolagets styrelses nuvarande bemyndigande. För det fall garanten väljer ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget ska teckningskursen per aktie motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen, det vill säga 0,31 SEK per aktie. Ersättningsemmissionen och garanternas rätt till garantiersättning i aktier är villkorad av att sådan riktad emission till garanterna kan beslutas med stöd av Bolagets styrelses nuvarande emissionsbemyndigande antaget på Bolagets årsstämma 2024. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

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

Pre-money värdering i Erbjudandet:

Värderingen (pre-money) i Företrädesemissionen uppgår till cirka 13,3 MSEK.

Offentliggörande av utfall:

Beräknad dag för offentliggörande av utfallet av Företrädesemissionen är den 7 oktober 2024.

Övrigt:

Kortnamn för aktierna (ticker):	IMS
ISIN-kod aktier:	SE0007603402
ISIN-kod teckningsrätter (TR):	SE0022760559
ISIN-kod för betalda tecknade aktier (BTA):	SE0022760567

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

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier i Erbjudandet senast den 3 oktober 2024; eller
- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas senast den 30 september 2024. Observera att för att kunna sälja teckningsrätter måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer (Legal Entity Identifier) eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NCI-nummer (National Client Identifier).

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

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



Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i Invent Medic har den 10 september 2024, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 7 maj 2024, beslutat att med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, öka Bolagets aktiekapital med högst 1 076 770,025 SEK genom emission av högst 43 070 801 aktier. I Företrädesemissionen berättigar en (1) befintlig aktie till en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Teckningskursen ska vara 0,31 SEK per aktie och det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 13 351 948 SEK. Teckning av aktier kommer ske under perioden från och med den 19 september till och med den 3 oktober 2024, eller det senare datum som beslutas av Bolagets styrelse.

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

Vid full teckning i Företrädesemissionen uppgår utspädningen för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet till högst 50 procent, beräknat på antalet aktier och röster innan genomförandet av Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskursen uppgår till 0,31 SEK per aktie vilket innebär att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs cirka 13,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,1 MSEK.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Invent Medic har via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 8 MSEK (motsvarande cirka 60 procent) av emissionsvolymen.

Av detta avser teckningsförbindelser cirka 2,4 MSEK (cirka 18 procent av den totala emissionsvolymen) och garantiåtaganden cirka 5,6 MSEK (motsvarande cirka 42 procent av den totala emissionsvolymen). För garantiåtaganden utgår antingen kontant ersättning uppgående till femton (15) procent av det garanterade beloppet alternativt sjutton (17) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget i den mån det är möjligt med stöd av Bolagets styrelses nuvarande bemyndigande. För det fall garanten väljer ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget ska teckningskursen per aktie motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen, det vill säga 0,31 SEK per aktie. Ersättningsemissionen och garanternas rätt till garantiersättning i aktier är villkorad av att sådan riktad emission till garanterna kan beslutas med stöd av Bolagets styrelses nuvarande emissionsbemyndigande antaget på Bolagets årsstämma 2024.

Ansvar

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

Lund den 18 september 2024.

Styrelsen i Invent Medic Sweden AB (publ)

Gun-Britt Fransson
Styrelseordförande

Helena Liljedahl
Styrelseledamot

Lars Persson
Styrelseledamot

Helen Richenzhagen
Styrelseledamot

Bakgrund och motiv till Erbjudandet

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

Invent Medic är ett svenskt bolag inom FemTech, som skapar möjlighet till ett aktivt liv för alla kvinnor genom att erbjuda ett brett sortiment av värdeskapande produkter inom kvinnohälsa till hälsovården, till icke-statliga organisationer samt direkt till konsument. Bolagets produkter fokuserar på kvinnlig inkontinens samt menstruell hälsa. Till hälsovårdens aktörer, i ett flertal länder, erbjuds den egenutvecklade produkten Efemia Bladder Support, ett CE-märkt och patenterat medicintekniskt hjälpmedel mot kvinnlig ansträngningsinkontinens. Invent Medic är även, sedan början av 2024, exklusiv distributör i Sverige för det kvinnliga uridomet UriCap Female. Genom samarbeten med icke-statliga organisationer via den egna e-handelskanalen www.flowcup.com erbjuder Bolaget egenutvecklade, säkra och hållbara menskydd såsom menskoppar och menstrosor samt tillbehörprodukter.

Med ny VD inleddes under fjärde kvartalet 2021 ett omfattande arbete med att strukturera om Bolaget för att koncentrera resurserna till att öka försäljningen och reducera kostnaderna. Samtidigt som detta arbete påbörjades initierade Bolaget under första kvartalet 2022 produktstrategin "House of Brands", där Bolaget har för avsikt att förvärva fler produkter, alternativt inleda samarbete med bolag vars produkt anses vara ett komplement till befintlig produktportfölj. Produkterna ska vara färdigutvecklade och marknadsintroducerade samt direkt kunna ge marknadsmässiga och kostnadsmässiga synergieffekter.

Omstrukturering av Bolaget pågick under stora delar av 2022 med både nedskärningar i personalstyrkan, av såväl fast anställda som av inhyrda konsulter, och genom att ändra det övergripande tankesättet från att vara ett mer utpräglat utvecklingsbolag till att ha ett stort fokus på försäljning och lönsamhet. Trots en kraftig reduktion av kostnaderna lyckades Bolaget öka omsättningen med över 60 procent under 2022. Såväl strategiska som operativa förändringar ligger bakom den framgångsrika omsättningsökningen och har haft stor betydelse för Bolagets utveckling under 2023 och 2024, då omsättningen har mer än dubblats.

Strategiskt fokuserade Bolaget under 2022 på redan etablerade marknader genom att öka produkternas synlighet samt att etablera nya och fler försäljningskanaler. Bolaget erhöll under 2022 certifiering i enlighet med EU:s nya medicintekniska direktiv, MDR. Efemia Bladder Support är den enda produkten för kvinnlig ansträngningsinkontinens som i dagsläget är CE-märkt i enlighet med MDR. Flertalet konkurrerande produkter har lämnat marknaden och andra behöver göra större, påkostade studier för att bli certifierade. Det är en stor konkurrensfördel att Bolaget redan är certifierat.

I januari 2023 förvärvade Invent Medic menskoppsföretaget FlowCup. FlowCup har upparbetat samarbeten med icke-statliga organisationer (NGO:er) samt en egen e-handelskanal www.flowcup.com med ett stort kundregister med tyngdpunkten i Storbritannien. Under 2024 har fokus flyttats till att främst arbeta mot NGO:er eftersom lönsamheten för näthandeln har gått ned. FlowCup har redan distribuerat 60 000 menskoppar till länder med bristande tillgång till säkra och hygieniska mensprodukter och som även ofta saknar basala sanitetsutrymmen. Genom distribution av hållbara mensprodukter samt utbildning i menstruationshygien har fler tjejer fått möjligheten att fortsätta att gå till skolan även under de dagar som de har mens.

Invent Medic har under 2024 fortsatt att utöka antalet distributörer i Europa för Efemia Bladder Support med nya distributörer i Polen, Spanien, Malta, Danmark och Ungern. I Sverige, där Bolaget självt sköter försäljningen, har Efemia Bladder Support blivit upphandlat till förskrivning i alla sjukvårdsregioner. Fokus i Sverige är att utbilda sjukvårdsprofessionen så att de känner sig bekväma med att rekommendera och skriva ut Efemia Bladder Support så att det blir förstahandsvalet för kvinnor med ansträngningsinkontinens.

UriCap Female blev under våren 2024 introducerad på den svenska marknaden och Bolaget är i dialog med ett flertal regioner som vill testa och utvärdera produkten. Intresset är stort, men som för alla nya produkter tar det tid att etablera den.

Bolaget arbetar vidare med förvävsstrategin och har för närvarande ett antal pågående diskussioner. Förvävsprocesser tar tid då att samtliga parter önskar säkerställa synergieffekter och att det finns kapacitet samt resurser att nå tillväxt för såväl Invent Medics nuvarande produkter liksom för de förvävade.

Bolaget har sett en stark tillväxt under de senaste två åren där försäljningen av Efemia Bladders Support under 2024 har ökat med över 40 procent. Tillväxten har skett samtidigt som Bolaget har reducerat sina kostnader, vilket har påverkat resultatet väsentligt i positiv riktning. Detta visar på att Bolagets satsningar har gett goda resultat. Bolaget har emellertid haft större förväntningar på försäljningen, främst i Tyskland som inte har levererat som beräknat. Detta har inneburit att Bolaget är i behov av att tillföras kapital för att möjliggöra en fortsatt satsning på ökad försäljning med målsättningen att bli kassaflödespositivt under slutet av 2024.



Emissionslikvidens användning

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 13,4 MSEK före emissionskostnader om cirka 3,1 MSEK. Av bruttolikviden avser styrelsen även erbjuda vissa fordringsägare att konvertera sina fordringar till aktier i Företrädesemissionen till ett värde av högst 0,55 MSEK. De fordringar som kan komma att konverteras till aktier inom ramen för Företrädesemissionen avser delar av det lån som Bolaget upptog under februari 2024 och som beskrivs närmare under avsnittet "Ägarförhållanden, legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Låneavtal". Avsikten med Företrädesemissionen är att säkerställa fortsatt drift av Bolaget, att möjliggöra för Bolaget att fortsätta utveckla Bolagets försäljning samt att kunna genomföra fler strategiska förvärv. Bolaget avser att använda den totala nettolikviden som, vid fullteckning i Företrädesemissionen, beräknas uppgå till minst 9,75 MSEK till följande ändamål (i prioritetsordning):

- Försäljnings- och marknadsföringsarbete för Efemia Bladder Support, där fokus är att fortsätta etablera nya distributörer i Europa, stötta och utbilda både nya och befintliga distributörer samt att i Sverige utbilda och ge stöd till förskrivare av Efemia Bladder Support och UriCap Female. Utöver detta ingår även att identifiera nya marknader utanför Europa – Cirka 50 procent av emissionslikviden.
- Att utöka vårt samarbete med NGO:er avseende mensprodukter och bredda affären till fler samarbetspartners – Cirka 20 procent av emissionslikviden.
- Att fortsätta att aktivt arbeta med förvävsstrategin – Cirka 30 procent av emissionslikviden.

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

VD har ordet

Efemia Bladder Support växer med 40 procent under 2024
– vi bygger vidare på vår starka tillväxt

I januari i år publicerade konsultbolaget McKinsey en rapport som visar att investeringar i hälsolösningar för kvinnors besvär kan spara världsekonomin 1 biljon USD per år.¹ Invent Medic arbetar med kvinnlig inkontinens och menstruell hälsa, två relaterade områden där kvinnor kan uppleva hinder för att fullt ut leva ett aktivt vardagsliv på grund av rädsla för att läcka urin, få fläckar eller lukta illa. Många kvinnor slutar träna, är frånvarande från skola eller arbete, eller avstår från aktiviteter eftersom de inte har fått rätt hjälp. Inom både urininkontinensvården och menstruell hälsa saknas nya innovativa lösningar och båda områdena domineras av engångsprodukter, såsom bindor och tamponger, vilka slängs efter en användning och är resurskrävande vid tillverkning, transport och avfallshantering. Urininkontinens är en folksjukdom som drabbar cirka 60 procent² av alla vuxna kvinnor någon gång under livet och för många uppstår problemen redan tidigt i samband med barnafödande.

För att förstå hur vi underlättar vardagen för kvinnor med inkontinens låter vi en av våra användare av Efemia Bladder Support, ett återanvändningsbart vaginalt kontinensstöd, förklara: "Jag har använt Efemia Bladder Support i två månader nu, och den är fantastisk! Den har helt förändrat mitt och min mans liv. Förut kunde vi inte lämna huset för en promenad eller cykeltur utan att planera för vilken toalett eller häck som fanns under rutten. Nu behöver jag inte tänka på det för första gången på tre år. Fantastiskt"



Anna Lindström, VD Invent Medic

I början av 2024 breddade vi vår produktportfölj inom kvinnlig inkontinens med UriCap Female, ett kvinnligt uridom, som riktar sig till kvinnor som läcker urin kontinuerligt, även nattetid, ofta som ett resultat av ålder eller sjukdom. För dessa kvinnor har det tidigare endast funnits katetrar eller engångsbljor som alternativ, med risk för infektioner och hudirritation. Produkten konkurrerar inte med Efemia Bladder Support, eftersom den senare är avsedd för ansträngningsinkontinens, det vill säga läckage vid fysisk ansträngning som hosta, hopp eller nysning. Båda produkterna riktar sig mot kvinnlig inkontinens och kan förskrivas av sjukvården. De har båda också det gemensamt att de kan användas under längre tid än dagens engångsprodukter. UriCap Female kan användas under en hel dag och Efemia Bladder Support kan användas i upp till tre månader.

Menstruation är naturligt för hälften av befolkningen, men det är fortfarande ett tabubelagt ämne. De stora aktörerna på marknaden erbjuder främst engångsprodukter så som tamponger och bindor. Menskoppar och menstrosor har blivit vanligare under de senaste åren, eftersom de är kostnadseffektiva skydd som kan återanvändas under flera menstruationer och användarna behöver inte lika ofta besöka en toalett för att hantera sin mens. Att hantera mens kan vara kostsamt och i flera länder, inklusive Storbritannien, pågår en debatt om att vissa kvinnor inte har råd med mensskydd, vilket kallas "Period Poverty". FlowCups avskalade och prisanpassade erbjudande har därför tagits väl emot av både icke-statliga organisationer (NGO) och konsumenter på den brittiska marknaden. Sedan 2024 har företaget fokuserat sina resurser på att öka samarbeten med NGO eftersom sanitet, vattentillgång och transporter har starka kopplingar till menstruation. I länder med bristande tillgång till sanitetsutrymmen kan en menskopp vara avgörande för en flickas möjlighet att fortsätta gå i skolan. NGO-marknaden är stor; enbart till flyktingläger distribuerar UNFPA och UNHCR över 500 miljoner menstruationsprodukter per år.³

För att kunna hjälpa fler kvinnor genomfördes en omstrukturering av företaget under 2022 och 2023, med fokus på försäljningstillväxt både organiskt och genom förvärv. Den starka tillväxt vi nu ser visar att vi har prioriterat rätt och detta utgör grunden för vår förhoppning att företaget i slutet av året kommer att ha kassaflödespositiva månader. För att nå detta mål bygger vi vidare på det arbete som utfördes under 2023; att komma närmare kunden. Vi fortsätter att utöka antalet försäljningskanaler för Efemia Bladder Support. Förra året adderade vi fyra nya distributörer i Frankrike, Tyskland, Island och Australien, där Australien blev den första marknaden vi lanserar produkten på utanför Europa. I år har vi redan lagt till fem nya distributörer i Ungern, Polen, Danmark, Spanien och Malta, samtidigt som vi för samtal med ytterligare aktörer. Vår distributör i Storbritannien har etablerat sig väl på sin marknad med stark försäljningstillväxt som följd. I Sverige finns Efemia Bladder Support nu upphandlad i alla Sveriges 21 hälsoregioner och är från och med maj i år även tillgänglig i Region Skåne, vår hemmamarknad. De goda relationerna med professionen i Sverige utnyttjar vi nu för att introducera UriCap Female, som redan lanserats till ledande uroterapeuter i landet.

Vi har stärkt vår position som ett innovativt företag inom kvinnohälsa och vi hoppas att inom en snar framtid kunna inkludera fler beprövade, säkra och värdeskapande produkter i vår portfölj. Mycket mer är på gång i företaget, och vi känner att vi har medvind då både kvinnor själva och hälso- och sjukvården söker de innovativa lösningar vi kan erbjuda inom kvinnosjukvård.

¹ <https://www.mckinsey.com/mhi/media-center/new-report-highlights-one-trillion-potential-of-closing-womens-health-gap>

² Patel UJ, Godecker AL, Giles DL, Brown HW. Updated Prevalence of Urinary Incontinence in Women: 2015-2018 National Population-Based Survey Data. Female Pelvic Med Reconstr Surg. 2022 Apr 1;28(4):181-187. doi: 10.1097/SPV.0000000000001127. Epub 2022 Jan 12. PMID: 35030139.

³ <https://www.unfpa.org/updates/unfpa-raises-bar-quality-menstrual-products>

Marknad

Efemia Bladder Support

Marknadsöversikt

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

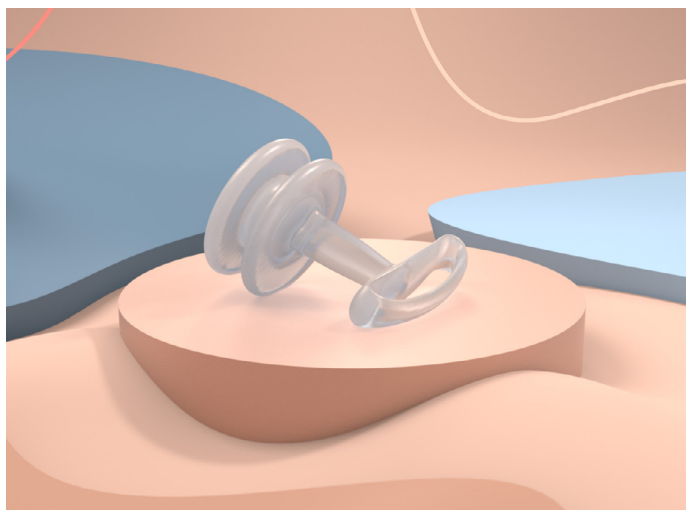
Adresserbar marknad

Uppskattningsvis upplever omkring 20 procent av alla kvinnor besvär kopplade till ansträngningsinkontinens⁴, vilket innebär att den potentiella marknaden för ett icke-kirurgiskt hjälpmedel som Efemia Bladder Support är omfattande. Bolaget har under den tid som Efemia Bladder Support funnits till försäljning iakttagit att cirka 25 procent av de kvinnor som har besvär uppsöker vården med målet att hitta en säker lösning för sina besvär. De vanligaste metoderna för att avhjälpa ansträngningsinkontinens är:

- Bäckenbottenträning
- Intravaginala hjälpmedel
- Operation
- Intravaginala injektioner

I Sverige genomgår cirka 3 000 kvinnor per år en operation för att avhjälpa sina problem med ansträngningsinkontinens. Andelen kvinnor som opereras idag är färre än för 5–10 år sedan, dels för att Intravaginala injektioner har lanserats som ett alternativ, samt att forskning visar att operation inte fungerar för alla⁵. Länder som Storbritannien, Tyskland, USA och Australien har blivit betydligt mer konservativa med att utföra operationer och i t.ex. Tyskland krävs det att patienter först ska prova icke-kirurgiska alternativ innan operation kan bli aktuellt^{6,7}.

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



Konkurrenter och konkurrensfördelar

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

Jämfört med andra intervaginala produkter har Efemia Bladder Support en unik konstruktion som ger stöd till kroppens naturliga funktion vilket särskiljer den från samtliga konkurrenter. Uppföljningsstudier visar att i genomsnitt 85 procent av användarna är villiga att rekommendera produkten till andra och rekommendationer från befintliga användare väger tungt inom målgruppen⁸.

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

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

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

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

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

⁴ Minassian et al, Why do stress and urge incontinence co-occur much more often than expected?, Int Urogynecol J (2008) 19:1429–1440

⁵ Zacharias, 2023, Årsrapport från GynOp-registret avseende operationer utförda år 2022

⁶ NHS Resolution. (2024). Vaginal mesh. online Available at: <https://resolution.nhs.uk/vaginal-mesh/#:~:text=The%20Independent%20Medicines%20and%20Medical>

⁷ Independent Medicines & Medical Devices Safety Review 2018 (2018). Annex G: Pelvic mesh Supporting Information. online Available at: <https://www.immmsreview.org.uk/downloads/Annexes/Annex-G-Pelvic-mesh-supporting-information.pdf>.

⁸ Bolagets egna användarstudier, TVS4000, 5000, 7000, 8000 & 9000

Drivkrafter/Marknadstrender

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

FlowCup mensprodukter

Marknadsöversikt

Cirka 20 procent av menstruerande kvinnor i Sverige och Storbritannien använder menskopp där de resterande av absorberande 80 procenten i huvudsak består av produkter i form av bindor och tamponger och då till övervägande del av engångsprodukter^{9,10}. Menskoppar är inte längre en nischprodukt utan är på väg mot att bli en volymprodukt. Menskoppens popularitet beror bland annat på att den underlättar vardagen för kvinnor – vid användandet går det att vänta längre med att tömma menskoppen eftersom den samlar upp mer blod än tamponger och bindor och kan användas upp till tolv timmar i sträck. Menskoppen ger användaren stor frihetskänsla eftersom den kan användas under sportaktiviteter utan att den märks av eller läcker och det går att bada, kissa och sova under tiden som menskoppen används.

Undersökningar visar att en stor andel av de kvinnor som menstruerar letar efter en passande menskopp som känns lätt att använda och är säker¹¹. En säker menskopp är en kopp som inte läcker, och FlowCup har idag olika modeller med olika egenskaper för att kvinnor ska kunna hitta sin perfekta kopp. Samtliga modeller är utvecklade för kvinnor av kvinnor!

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

Adresserbar marknad

FlowCup arbetar tillsammans med icke-statliga, fristående och ideella organisationer (NGO:er) för att förse tjejer i skolålder med mensskydd så att de kan fortsätta att gå i skolan. UNESCO uppskattar att 1 av 10 afrikanska flickor missar skolan under sin mens och liknande problematik återfinns i flera länder, t.ex. i Indien. I bara Uganda med en befolkning på 47 miljoner och där hälften av befolkningen är under 18 år finns ett enormt behov på grund av bristen på sanitetsutrymmen. Dessutom delas årligen mer än 500 miljoner mensskydd ut av UNFPA och UNHCR till kvinnor i flyktingläger.¹²

Konkurrenter och konkurrensfördelar

Även om många kvinnor idag redan använder menskopp så är det fortfarande cirka 80 procent som använder absorberande produkter¹³, det vill säga främst bindor och tamponger, som till övervägande del är engångsprodukter. Här finns en stor potential i att få NGO:s att byta till ett smidigare mensskydd, som dessutom har ett lägre klimatavtryck än engångsprodukter.

Under de senaste två åren har marknaden för menskoppar och menstruosor genomgått flera förändringar. Klädkedjor har lanserat egna kollektioner av menstruosor, och traditionella leverantörer av engångsprodukter har förvärvat större internetbaserade företag som specialiserat sig på menstruosor. På grund av ökade annonskostnader och minskade marginaler har flera tidiga företag inom menskoppar genomgått omstruktureringar eller gått i konkurs.

Invent Medic är bättre positionerat tack vare betydligt lägre fasta kostnader och en låg produktkostnad, eftersom vi inte använder onödiga ytterförpackningar. För att förbättra lönsamheten har företaget under 2024 valt att öka samarbetet med redan etablerade NGO:er och att etablera fler liknande partnerskap. Flertalet företag som säljer mensprodukter har begränsad kunskap om kemi och har därför valt att använda antimikrobiella kemikalier som t.ex. metalljoner i sina menstruosor. Invent Medic har gjort ett medvetet val att ej använda bakteriedödande kemikalier vilket är betydligt bättre för både användarnas underlivshälsa samt för att dessa kemikalier inte ska nå ut i vattendrag, sjöar och hav och förgifta vattenlevande organismer.

Drivkrafter/Marknadstrender

Bolagets uppfattning är att detta är en marknad i tillväxt. Enligt en genomgående analys förväntas menskoppsmarknaden i Europa nå 185 miljoner USD 2027, från 124 miljoner USD 2019¹⁴.



⁹ Juni, H. 27 and 2020 (2020). Allt fler unga använder menskopp. online Kurera.se. Available at: <https://kurera.se/allt-fler-unga-anvander-menskopp/> Accessed 10 Aug. 2023.

¹⁰ van Eijk et al., 2019, Menstrual cup use, leakage, acceptability, safety, and availability: a systematic review and meta-analysis, *Lancet Public Health*, 4: e376–93

¹¹ van Eijk et al., 2019, Menstrual cup use, leakage, acceptability, safety, and availability: a systematic review and meta-analysis, *Lancet Public Health*, 4: e376–93

¹² <https://www.unfpa.org/updates/unfpa-raises-bar-quality-menstrual-products>

¹³ Juni, H. 27 and 2020 (2020). Allt fler unga använder menskopp. online Kurera.se. Available at: <https://kurera.se/allt-fler-unga-anvander-menskopp/> Accessed 10 Aug. 2023.

¹⁴ Europe Menstrual Cups Market to 2027 - Regional Analysis and Forecasts by Product Type ; Size ; Material ; Distribution Channel, and Geography, March 2020

UriCap Female

Marknadsöversikt

UriCap Female är avsedd för kvinnor som lider av kontinuerligt urinläckage, även nattetid, vilket ofta är en följd av ålder eller sjukdom. Tidigare har dessa kvinnor endast haft tillgång till katetrar eller engångsblöjor som alternativ, vilket medför risk för infektioner och hudirritation. I Sverige besväras cirka 530 000 personer över 65 år av urininkontinens, varav en stor andel är kvinnor, och nästan 80 procent av alla personer i särskilt boende upplever sådant läckage att de behöver använda inkontinenshjälpmedel. Svår urininkontinens är ofta en bidragande orsak till att äldre inte kan bo kvar i sina hem.¹⁵

Inkontinenta som använder absorberande skydd som blöjor och bindor har risken att drabbas av sår, smärta, klåda och sveda. När huden är i kontakt med urin under längre perioder, uppstår en nedbrytning av hudbarriären. Detta leder till att huden blir mjuk, skrynklig och mer mottaglig för skador och infektioner. När huden åldras, blir den också tunnare och känsligare, vilket ökar risken.

Symtomen på kan variera från mild rodnad och irritation till mer allvarliga hudskador (IAD), inklusive öppna sår som kan vara svåra att behandla. Infekterade sår kan leda till ytterligare komplikationer, särskilt hos äldre patienter med nedsatt immunförsvar.

Studier visar att upp till var fjärde patient med inkontinens på svenska sjukhus utvecklar hudskador relaterade till IAD.¹⁶

Adresserbar marknad

Marknaden för inkontinensprodukter i Sverige, som inkluderar bindor och blöjor, är betydande och stadigt ökande. Marknadsstorleken uppskattas vara över 1 miljard SEK per år och den årliga tillväxttakten (CAGR) för marknaden förväntas ligga på cirka 6,9 procent från 2024 till 2029.^{17,18,19}

Konkurrenter och konkurrensfördelar

Idag finns ingen liknande produkt på en svenska marknaden. Istället är det absorberande produkter och katetrar som dominerar marknaden. För män finns uridom som alternativ och som blir allt populärare eftersom det är mindre resurskrävande att hantera för vårdpersonalen och minskar risken för infektioner och sår för patienten. Med det ökade miljöfokus i upphandlingar blir lösningar som UriCap Female särskilt intressanta, eftersom produkten kan användas under längre tid, urinen kan samlas och hållas ut i toaletten och därmed minskar avfallsmängden väsentligt.

Drivkrafter/Marknadstrender

Styrelsens uppfattning är att detta är en marknad i tillväxt. Denna marknad drivs av en åldrande befolkning och en ökade krav och medvetenhet om miljöaspekter, hälsa och hygien.



¹⁵ Socialstyrelsen. Blåsdysfunktion hos äldre personer Indikatorer vid urininkontinens och andra symtom vid vård av äldre personer i särskilt boende eller hemsjukvård. 2016 Okt, ISBN: 978-91-7555-399-3. Artikelnummer 2016-9-33)

¹⁶ <https://www.oru.se/nyheter/nyhetsarkiv/nyhetsarkiv-2021/forskning-for-att-hitta-satt-att-motverka-skador-av-inkontinens-hos-patienter/>

¹⁷ Strategy Helix Adult Incontinence Products Market in Sweden, Published: July 22, 2024, HC21821S

¹⁸ 6Wresearch. Sweden Disposable Incontinence Products Market (2024-2030)

¹⁹ Industry, Share, Forecast, Segmentation, Value, Trends, Size, Revenue, Analysis, Companies, Outlook & Growth, Product Code: ETC5095737, Publication Date: Nov 2023

Verksamhet

Invent Medic i korthet

Invent Medic är ett svenskt femtech-bolag som skapar möjlighet till ett aktivt liv för kvinnor genom att öka medvetenheten om lösningar inom kvinnohälsa och erbjuda ett brett sortiment av värdeskapande produkter.

Produktportföljen innehåller säkra, effektiva samt hållbara produkter som är lätta att använda i vardagen. Invent Medic äger varumärkena Efemia och FlowCup och i Sverige är Invent Medic exklusiv distributör för det kvinnliga uridomet UriCap Female.

Varumärket Efemia säljs främst via hälso- och sjukvårdssektorn och portföljen innehåller idag produkten Efemia Bladder Support, ett CE-märkt och patenterat medicintekniskt hjälpmedel mot ansträngningsinkontinens. FlowCups produktportfölj riktar sig till utvecklingsländer genom samarbeten med icke-statliga organisationer samt till konsumenter främst i Storbritannien via e-handelskanalen www.flowcup.com. FlowCup erbjuder "Sustainable Periods for Everyone" och i portföljen finns menskoppar, menstrosor och tillbehör framtagna för att vara bekväma och säkra.

Invent Medics produktutbud

Efemia Bladder Support

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

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

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

Efemia Bladder Support har i kliniska studier och i användarstudier visat sig vara effektiv och enkel att använda. I en randomiserad klinisk studie koordinerad av Karolinska Universitetssjukhuset gav produkten en medianminskning av urinläckage med 77 procent då produkten användes under provokationstest, det vill säga när kvinnan hoppade och hostade med full blåsa. Studien visade också att 85 procent av användarna tyckte att den var lättanvänd²⁰.

Eftersom det är vanligt att råka ut för urinläckage under träningspass har Bolaget även utvärderat hur det fungerar att använda Efemia Bladder Support under olika träningsformer. I studierna har över 100 kvinnor använt Efemia Bladder Support under styrkelyft, crossfit, löpning eller ridning. Resultaten visar att Efemia Bladder Support erhåller ett mycket positivt mottagande av användarna. 88 procent upplever att Efemia Bladder Support reducerar deras urinläckage till viss del eller helt och hållet.²¹

Merparten av de kvinnor som upplever ansträngningsinkontinens använder engångsskydd eller andra engångsalternativ. Eftersom Efemia Bladder Support är återanvändningsbar i upp till tre månader är det en stor miljövinna att ersätta engångsskydd med produkten. Koldioxidavtrycket för att tillverka ett kontinensstöd är ungefär lika med en enda inkontinensbinda, cirka 0,12 kg koldioxidekvivalenter. Om man antar att en kvinna byter sitt inkontinensskydd 4 gånger per dag ger användande av Efemia Bladder Support ett 380 gånger lägre koldioxidavtryck per år och användare än motsvarande användande av engångsskydd. Dessutom minskar mängden hushållsavfall för samma användare med 29 kg/år.²²

FlowCup

Varumärket FlowCup riktar sig till utvecklingsländer genom samarbeten med icke-statliga organisationer samt till konsumenter främst i Storbritannien via e-handelskanalen www.flowcup.com. Bolaget har etablerat samarbeten med flera framstående icke-statliga organisationer som regelbundet beställer mensprodukter. Bland dessa samarbetspartners återfinns The Cova Project, UNFPA, UNICEF, Carve Africa och Star for Life. Genom dessa partnerskap har över 60 000 FlowCup-produkter hittills distribuerats. Invent Medic har stort fokus på användarnas säkerhet och för FlowCups menskoppar säkerställs den genom att arbeta med seriösa leverantörer i Sverige och Europa, att ha höga kvalitetskrav på material och att inte addera onödiga färgtillsatser.

FlowCups mensprodukter kan användas under en längre tid vilket gör dem till ett betydligt mer ekonomiskt fördelaktigt alternativ jämfört med engångsskydd. Kunder ser även den miljömässiga fördelen i form av kraftigt reducerat avfall och transportkostnader jämfört med engångsprodukter. En menskopp motsvarar t.ex. cirka 275 engångsskydd per år.

²⁰ TVS1000

²¹ Bolagets egna användarstudier, TVS4000, 5000, 7000, 8000 & 9000

²² Bolaget egna klimatberäkning baserad på totalt CO2 och andra växthusgaser som släpps ut från råvaror, produktion, förpackning och transport

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

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

UriCap Female

Invent Medic är sedan början av 2024 exklusiv distributör för det kvinnliga uridomet UriCap Female för den svenska marknaden. Produkten är en säker lösning för inkontinenta kvinnor som läcker urin kontinuerligt, även nattetid, ofta som ett resultat av ålder eller sjukdom. För dessa kvinnor har det tidigare endast funnits katetrar eller engångsblöjor som alternativ, med risk för infektioner och hudirritation. Denna typ av lösning har tidigare enbart varit tillgängliga för män. Tack vare sin unika design som inte inkluderar klister är UriCap Female både skonsam och behaglig att använda. Produkten konkurrerar inte med Efemia Bladder Support, eftersom den senare är avsedd för ansträngningsinkontinens, det vill säga läckage vid fysisk ansträngning som hosta, hopp eller nysning.

UriCap Female är ny på den svenska marknaden och säljs idag i USA, Israel och Storbritannien. Under 2024 kommer Invent Medic att introducera produkten till den svenska hälsovården och positionera den inför kommande upphandlingar. Invent Medic har etablerat goda kontakter med hälso- och sjukvårdspersonal inom den svenska inkontinensvården genom att Efemia Bladder Support är upphandlad i alla Sveriges hälso-regioner. Att addera UriCap Female i produktportföljen är därmed ett naturligt steg eftersom samma personer inom regionerna ansvarar för båda dessa produktkategorier. Båda produkterna fokuserar även på att hjälpa hälso- och sjukvården med att minska dess miljöbelastning genom att minska mängden avfall.

Geografisk marknad

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

Affärsmodell

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

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

FlowCups produktportfölj riktar sig till utvecklingsländer genom samarbeten med icke-statliga organisationer. Över 60 000 kvinnor i låginkomstländer som bl.a. Indien och Sydafrika har fått FlowCup mensprodukter distribuerade vilket förenklar dessa kvinnors vardag när de har mens så att de kan fortsätta att gå i skolan eller arbeta.

Strategi

Strategin för de kommande åren är att öka försäljningen av nuvarande produkter, främst i Sverige och Europa, samt att genom förvärv eller samarbeten addera ytterligare varumärken och produkter med fokus på kvinnohälsa. Bolagets långsiktiga målsättning fram till 2025/26 är att bli ett "House of Brands" med minst 10 produkter, en omsättning på minst 50 MSEK och ett marginalbidrag över 70 procent. För att uppnå målen gällande produktportfölj och omsättning planerar Bolaget att genomföra ett till fyra förvärv under perioden.

Målsättningar

De övergripande målsättningarna för perioden 2024 – 2025 är att försätta uppvisa en signifikant ökning i försäljningen av Efemia Bladder Support, etablera UriCap Female på den svenska marknaden samt ytterligare stärka och utöka samarbeten med icke-statliga organisationer för FlowCup.

2024-2025

- Etablera nya distributörer i Europa och ge stöd och utbildning till både nya och befintliga distributörer. Fortsätta arbetet med att öka försäljningen i Tyskland.
- Utbilda och stödja förskrivare så att Efemia Bladder Support ska bli förstahandsvalet för behandling av ansträngningsinkontinens med hjälpmedel.
- Identifiera nya marknader för Efemia Bladder Support utanför Europa för att bereda framtida internationell expansion.
- Introducera UriCap på den svenska marknaden, utvärdera produkten i flera regioner och påbörja regelbunden försäljning.
- Utöka samarbeten med nuvarande NGO och bredda affären genom att knyta till oss fler partners för våra hållbara menstruationsprodukter.
- Lägga till fler produkter i portföljen genom förvärv eller samarbeten för att positionera oss som en innovativ aktör inom kvinnohälsa.
- Vara kassaflödespositiva i slutet av 2024, d.v.s. att Bolagets intäkter ska vara lika med eller högre än Bolagets kostnader.

Bolagets historik

Invent Medic grundades 2005 i syfte att utveckla ett icke-invasivt hjälpmedel för kvinnor med ansträngningsinkontinens. Jan Clarén och Lars-Olof Henriksson konstruerade och förfinade ett kontinensstöd utifrån samma principer som operationsmetoden Tension-free Vaginal Tape (TVT) och 2008 lämnades en patentansökan in för uppfinningen. Kontinensstödet fick under hösten 2018 marknadsgodkännande (CE-märkning). I slutet av 2021 lanserade Bolaget en egenutvecklad menskopp som vid förvärvet av FlowCup 2023 införlivades i FlowCups produktfamilj. Efemia Bladder Support blev i maj 2022 certifierad i enlighet med MDR som första vaginalt stöd för kvinnlig urininkontinens. Under första kvartalet 2024 blev Invent Medic exklusiv distributör för produkten UriCap Female, ett kvinnligt uridom, som adderades till inkontinensproduktportföljen för den svenska marknaden.

Bolaget har sedan februari 2016 varit noterat på Spotlight Stock Market under förkortningen IMS.

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

Allmän bolagsinformation

Invent Medic Sweden AB är ett svenskt publikt aktiebolag och driver sin verksamhet i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets organisationsnummer är 556682-1046 och dess LEI-kod är 549300QOP-1K65X8KC141. Bolagets adress är Medicon Village, Nyttänkargatan 4, 223 63 Lund. Bolagets representanter nås på telefonnummer 0723-811 710. Bolagets hemsida är www.inventmedic.se. Observera att informationen på Invent Medics hemsida eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Memorandumet såvida inte denna information har införlivats i Memorandumet genom hänvisningar.

Organisationsstruktur

Invent Medic är moderbolag i koncernen som består av ett helägt vilande dotterbolag, FlowCup AB. FlowCup AB förvärvades av Invent Medic i slutet av januari 2023. Sedan förvärvet har FlowCup varit ett vilande bolag, vars verksamhet har hanterats av Invent Medic. Med hänsyn till detta bedöms FlowCup AB ha obetydlig påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning och ingen koncernredovisning har upprättats. Invent Medic är inte beroende av dotterbolaget.

Invent Medics verksamhet bedrivs genom en centraliserad organisation och Bolaget har i dagsläget åtta fast anställda personer.

Revisor

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (113 97 Stockholm) med Vicky Johansson som huvudansvarig revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes till revisor på årsstämman den 7 maj 2024. Vicky Johansson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Trender

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

Patent

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

Se lista över Bolagets immateriella rättigheter i avsnittet "Ägarförhållanden, legala frågor och kompletterande information".



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 17 september 2024 är registrerad som aktieägare i Invent Medic äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. En (1) innehavd aktie berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 17 september 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 september 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 16 september 2024.

Teckningsrätter (TR)

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

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,31 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 19 september 2024 till och med den 3 oktober 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 19 september 2024 till och med den 30 september 2024. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 30 september 2024 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 3 oktober 2024, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 17 september 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, teaser samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida inventmedic.se samt Aqurats hemsida aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

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

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 19 september 2024 till och med den 3 oktober 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 3 oktober 2024. 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 ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Invent Medic

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Invent Medic i enlighet med villkoren i Memorandumet, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Storbritannien, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hong-kong, Japan, Ryssland, Belarus eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

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

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

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Storbritannien, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Ryssland, Belarus eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 19 september 2024 till och med den 3 oktober 2024.

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

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

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 3 oktober 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänsenande. **Anmälan är bindande.**

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

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

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

Betald tecknad aktie (BTA)

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

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 19 september 2024 fram till omkring den 24 oktober 2024.

Leverans av tecknade aktier

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

Villkor för Erbjudandets fullföljande

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

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

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

Övertilldelning

Ingen övertilldelning av nyemitterade aktier kommer att ske.

Teckning som medför skyldighet att anmäla investering enligt FDI-lagen

FDI-lagen gäller för Bolagets verksamhet. För det fall att teckning av aktier skulle medföra att en av investerarens innehav skulle överskrida gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, behöver investeraren anmäla sin investering i enlighet med FDI-lagen. Denna anmälningskyldighet gäller inte om investeraren tecknar aktier med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger på avstämningsdagen den 17 september 2024.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

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

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

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

Information om behandling av personuppgifter

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

Övrig information

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

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

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

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Teckningsförbindelser

Om Företrädesemissionen fulltecknas så tillförs Bolaget cirka 13,4 MSEK före emissionskostnader. Invent Medic har erhållit teckningsförbindelser om cirka 2,4 MSEK, motsvarande cirka 18 procent av emissionsvolymen. Samtliga teckningsförbindelser har skriftligen avtalats i september 2024. Teckningsförbindelser har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Nedan presenteras de parter som har lämnat teckningsförbindelser.

Teckningsåtagare	Totalt teckningsåtagande (SEK)	Motsvarar andel av Erbjudandet (%)
Lars Persson ¹	400 000	3,00
Isakssons Elektriska Aktieföretag ²	350 000	2,62
Per Heander	347 071	2,60
Klara Stock Market Adviser AB ³	265 748	1,99
Fyra X Invest AB ⁴	200 000	1,50
Gun-Britt Fransson ⁵	100 000	0,75
Helén Richenzhagen ⁶	100 000	0,75
Åsa Westrup ⁷	100 000	0,75
Anders Sjödin	100 000	0,75
Markus Wallenås	100 000	0,75
Treeridge AB ⁸	100 000	0,75
Cleas Petrén	62 930	0,47
Andreas Sandgren	50 375	0,38
Thorbjörn Wennerholm	33 214	0,25
Anders Haskel	31 000	0,23
Anna Lindström ⁹	25 000	0,19
Totalt	2 365 338	17,72

* Fysiska personer som ingått avtal om teckningsförbindelser kan nås via Corpura på adress Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm eller Bolagets adress c/o Medicon Village Nyänkargatan 4, 223 63 Lund.

¹ Styrelsemedlem

² Juliebölgatan 15, 981 39 Kiruna

³ Box 1074, 251 10 Helsingborg

⁴ c/o Axelsson & Petrén AB, Karl xi gatan 19, 222 20 Lund

⁵ Styrelseordförande

⁶ Styrelsemedlem

⁷ Director Quality and Regulatory Management

⁸ c/o Per Heander, Spolegatan 3c, 222 20 Lund

⁹ VD

Garantiåtaganden

Invent Medic har erhållit garantiåtagande om cirka 5,6 MSEK, motsvarande cirka 42 procent av emissionsvolymen. Samtliga garantiåtaganden har skriftligen avtalats i september 2024. Garantiåtagandena har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För garantiåtaganden utgår antingen kontant ersättning uppgående till femton (15) procent av det garanterade beloppet alternativt sjutton (17) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget i den mån det är möjligt med stöd av Bolagets styrelses nuvarande bemyndigande. För det fall garanten väljer ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget ska teckningskursen per aktie motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen, det vill säga 0,31 SEK per aktie. Ersättningsemmissionen och garanternas rätt till garantiersättning i aktier är villkorad av att sådan riktad emission till garanterna kan beslutas med stöd av Bolagets styrelses nuvarande emissionsbemyndigande antaget på Bolagets årsstämma 2024. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 60 procent kommer garantiåtagandena inte tas i anspråk. Nedan presenteras de parter som har lämnat garantiåtaganden:

Garantiåtagande	Totalt garantiåtagande (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Consentia Group AB ¹	462 000	3,46
Jens Miöen	330 000	2,47
JEQ Capital AB ²	330 000	2,47
Nils Berg	330 000	2,47
Myacom Investment AB ³	330 000	2,47
Thorbjörn Wennerholm	330 000	2,47
André Eriksson	330 000	2,47
Magnus Högström	330 000	2,47
Anders Haskel	265 000	1,98
Mattias Svensson	264 000	1,98
Björn Olander	264 000	1,98
UBB Consulting AB ⁴	198 000	1,48
Stefan Hansson	198 000	1,48
Pagera Invest AB ⁵	198 000	1,48
Per Heander	165 000	1,24
Fyra X Invest AB ⁶	165 000	1,24
Andreas Poike	165 000	1,24
JJV Investment Group AB ⁷	165 000	1,24
Jinderman & Partners AB ⁸	165 000	1,24
John Andersson Moll	165 000	1,24
LTZ Capital AB ⁹	133 000	1,00
Robert Burén	132 000	0,99
Magnus Uhlin	132 000	0,99
Martin Johem	100 000	0,75
Totalt	5 646 000	42,29

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Corpura på adress Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm eller Bolagets adress c/o Medicon Village Nyänkargatan 4, 223 63 Lund.

¹ Eriksbergsgatan 10, 114 30 Stockholm

² Hornsgatan 178 5tr, 117 34 Stockholm

³ Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm

⁴ Drakflygargatan 6, 128 36 Skarpnäck

⁵ Nedre Långvinkelsgatan 32, 252 34 Helsingborg

⁶ c/o Axelsson & Petrén AB, Karl xi gatan 19, 222 20 Lund

⁷ Runnvägen 24, 791 53 Falun

⁸ Hornsgatan 178 5tr, 117 34 Stockholm

⁹ Vingvägen 8, 226 51 Lund

Styrelse och ledande befattningshavare

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

Styrelse

Oberoende i förhållande till

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

Gun Britt Fransson

Styrelseordförande sedan 2021

Utbildning och erfarenhet:

Gun-Britt Fransson har över 30 års erfarenhet av ledning, affärsutveckling, forskning och utveckling inom bioteknik, livsmedels- och läkemedelsindustri. Hon har bland annat arbetat som VP för forskning och utveckling på Probi AB, VD på Alligator Bioscience AB, forskningsdirektör på Orkla Foods A.S samt i forskningsledande befattningar vid Procordia Food AB och KabiPharmacia AB. Gun-Britt Fransson har stor erfarenhet av styrelsearbete och har varit ordförande och styrelseledamot i både privata och offentliga företag, stiftelser och universitet. Gun-Britt Fransson har en PhD från Uppsala universitet. Gun-Britt har varit styrelseledamot i Bolaget sedan 2016.

Andra pågående bolagsengagemang:

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

Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):

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

Innehav i Bolaget:

Gun-Britt Fransson innehar (direkt och via närstående) 1 302 648 aktier i Bolaget. Gun-Britt Fransson innehar 100 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026.



Lars Persson

Styrelseledamot sedan 2010

Utbildning och erfarenhet:

Lars Persson har över 25 års erfarenhet från ledande befattningar inom life science- och venture capitalindustrin. Han har bland annat arbetat på Atos Medical AB, Industrifonden och senast som VD för Almi Invest Syd AB. Lars Persson har stor erfarenhet som styrelseordförande och styrelseledamot i en rad bolag, framför allt inom Life Science-området. Lars Persson har en MSc från Lunds tekniska högskola. Lars har varit i Bolagets styrelse sedan 2010 och under en lång tid som styrelseordförande.

Andra pågående bolagsengagemang:

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

Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):

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

Innehav i Bolaget:

Lars Persson innehar 912 280 aktier i Bolaget och indirekt, genom delägarskap i bolag, 2 015 420 aktier i Bolaget. Lars Persson innehar 100 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026.



Helena Liljedahl

Styrelseledamot sedan 2017

Utbildning och erfarenhet:

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

Andra pågående bolagsengagemang:

Styrelseledamot i Liljedahl Xpand Leadership AB.

Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Mind & Space AB.

VD i MyFirstApp Sweden AB.

Innehav i Bolaget:

Helena Liljedahl innehar 8 212 aktier i Bolaget.



Helen Richenzhagen

Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning och erfarenhet:

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

Andra pågående bolagsengagemang:

Styrelsesuppleant i Proxident AB och TePe Nordic AB.

Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Hövding Sverige AB.

Styrelseledamot i The Lexington Company AB.

Innehav i Bolaget:

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



Ledande befattningshavare

Anna Lindström

Verkställande direktör sedan 2021

Utbildning och erfarenhet:

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

Andra pågående bolagsengagemang:

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

Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):

N/A

Innehav i Bolaget:

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



Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Invent Medics styrelse och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2023. Bolaget har inga avsättningar eller upplupna kostnader för pensioner, förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledningsgruppsmedlems avträde av tjänst. Arvodena till styrelseledamöterna i nedanstående avser det arvode som beslutades på årsstämman den 5 maj 2023.

Ersättningar under 2023(SEK)

Namn	Styrelsearvode	Grundlön	Pension	Total ersättning
Gun-Britt Fransson	159 996			159 996
Lars Persson	80 004			80 004
Helena Liljedahl	80 004			80 004
Helen Richenzhagen	80 004			80 004
Frida Wilhelmsson Ulfbratt	27 764			270 764
Anna Lindström		1 200 000	328 131	1 528 131
Totalt	424 772	1 200 000	238 131	1 955 903

Ytterligare information om styrelsen och ledande befattningshavare

På Invent Medics årsstämma den 7 maj 2024 fastställdes arvodet för ordföranden till 160 000 SEK och för övriga ledamöter skall det utgå ett arvode om vardera 80 000 SEK intill nästa årsstämma.

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

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

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

Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras Bolagets finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåren 2022 och 2023, samt perioden januari – juni för åren 2023 och 2024. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 samt delårsrapporten för perioden januari – juni 2024. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernredovisning har ej upprättats i enlighet med ÅRL 7 3§a. Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med de till Memorandumet införlivade räkenskaper.

Handlingar införlivade via hänvisning

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

- Invent Medics delårsrapport för Q2 2024: Sidan 11 (resultaträkning), sidorna 11–12 (balansräkning), sidan 12 (Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag) och sidan 12 (Förändring eget kapital).
- Invent Medics årsredovisning för 2023: Sidan 21 (resultaträkning), sidan 22 (balansräkning), sidan 23 (eget kapital och skulder), sidan 24 (kassaflödesanalys), sidorna 25–30 (noter) och sidorna 32–34 (revisionsberättelse).
- Invent Medics årsredovisning för 2022: Sidan 21 (resultaträkning), sidan 22 (balansräkning), sidan 23 (eget kapital och skulder), sidan 24 (kassaflödesanalys), sidorna 25–30 (noter) och sidorna 32–34 (revisionsberättelse).

Årsredovisningarna för 2022 och 2023 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i Memorandumet varit föremål för granskning av revisor.

Resultaträkning

KSEK	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Netto omsättning	3 807	3 786	6 707	3 106
Kostnader för sålda varor	-820	-792	-1 491	-659
Bruttoresultat	2 987	2 994	5 216	1 461
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-2 769	-3 199	-5 789	-6 234
Administrationskostnader	-3 145	-3 427	-6 819	-8 132
Forskning och utveckling	-379	-387	-741	-373
Övriga rörelseintäkter	43	42	48	472
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-67	-13
Räntekostnader	-327	-110	-380	-145
Resultat före skatt	-3 591	-4 087	-8 532	-11 978
Periodens resultat	-3 591	-4 087	-8 532	-11 978

Balansräkning

KSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Utvecklingskostnader	0	98	0	294
Patent och varumärken	2 444	2 631	2 361	2 630
Övriga immateriella rättigheter	176	246	211	281
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 620	2 975	2 572	3 205
Inventarier och verktyg	175	275	207	240
Summa materiella anläggningstillgångar	175	275	207	240
Andelar i dotterföretag	4 206	4 206	4 206	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 206	4 206	4 206	0
Summa anläggningstillgångar	7 001	7 456	6 985	3 445
Omsättningstillgångar				
Lager	675	642	618	789
Kortfristiga fordringar	1 501	1 602	1 196	2 073
Kassa och bank	1 217	2 024	1 547	3 054
Summa omsättningstillgångar	3 393	4 268	3 361	5 916
SUMMA TILLGÅNGAR	10 394	11 724	10 346	9 361

EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	2 565	7 201	5 145	5 384
Långfristiga skulder	950	1 282	2 600	667
Kortfristiga skulder	6 879 ^{1,2}	3 241	2 601	3 310
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 394	11 724	10 346	9 361

¹ 4 416 KSEK av de kortfristiga skulderna är skulder till ägare och styrelse där långgivaren har möjlighet att konvertera lånet till aktier

² Efter periodens utgång har Bolaget ingått avtal med långgivarna för lån på totalt 1 969 KSEK, vilket innebär en förlängning av lånetiderna till tredje kvartalet 2025. Dessa skulder klassificeras nu som långfristiga.

Kassaflödesanalys

	2024	2023	2023	2022
KSEK	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde, löpande verksamheten	-2 900	-3 130	-6 739	-12 967
Kassaflöde, investeringsverksamheten	-157	-4 387	-4 462	-156
Kassaflöde, finansieringsverksamheten	2 728	6 487	9 695	383
Periodens kassaflöde	-330	-1 030	-1 506	-12 740

Investeringar

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

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

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

Finansiering av Bolagets verksamhet

Invent Medic avser att fortsätta finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt eventuellt genom kompletterande lånefinansiering.

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

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

Väsentliga händelser efter den 30 juni 2024

Inga händelser som väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet har inträffat efter den 30 juni 2024.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Memorandumet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser då de förfaller till betalning. Per den 30 juni 2024 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 1,2 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i september 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 2,3 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 13,4 MSEK före emissionskostnader vilka bedöms uppgå till cirka 3,1 MSEK. Av bruttolikviden avser styrelsen även erbjuda vissa fordringsägare att konvertera sina fordringar till aktier i Företrädesemissionen till ett värde av högst 0,55 MSEK. De fordringar som kan komma att konverteras till aktier inom ramen för Företrädesemissionen avser delar av det lån som Bolaget upptog under februari 2024 och som beskrivs närmare under avsnittet "Ägarförhållanden, legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Låneavtal". Nettolikviden som, vid full teckning i Företrädesemissionen, beräknas uppgå till minst 9,75 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare ingått avtal om att teckna aktier i emissionen om cirka 18 procent av emissionen. Därtill har det ingåtts avtal om emissionsgarantier om totalt cirka 42 procent av emissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed till cirka 60 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

Villkor för värdepapperen

Allmän information

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

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 000 000 SEK och högst 4 000 000 SEK fördelat på lägst 40 000 000 och högst 160 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 30 juni 2024 till 1 076 770,025 SEK fördelat på 43 070 801 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,025 SEK.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

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

Rösträtt vid bolagsstämma

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

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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

Central värdepappersförvaring

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

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

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av styrelsen beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Skattefrågor".

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

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

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

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ämnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats. Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet. Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Vid tvångsinlösen ska skälig ersättning utges för de aktier som är föremål för tvångsinlösen, vilket utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet och som har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 10 september 2024, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 7 maj 2024, att genomföra en emission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Invent Medic. Varje befintlig aktie som innehas i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Teckningskursen är 0,31 SEK per aktie. Avstämningsdagen för deltagande i Företrädesemissionen är den 17 september 2024 och teckningsperioden löper från och med den 19 september 2024 till och med den 3 oktober 2024. Aktierna i nyemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för nyemissionen är SEK. Registrering av nyemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 42, 2024.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 1 076 770,025 SEK, från 1 076 770,025 SEK till högst 2 153 540,050 SEK och antalet aktier ökar med högst 43 070 801 aktier, från 43 070 801 aktier till högst 86 141 602 aktier. Företrädesemissionen innebär en utspädning om högst 50 procent beräknat på antalet aktier i Bolaget per dagen för dateringen av Memorandumet.

Teckningsoptioner

Invent Medic har sammanlagt 803 125 utestående teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 2 februari 2026 till och med den 31 juli 2026 till ett pris om 1,35 SEK per aktie. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna kommer 803 125 aktier emitteras, motsvarande en utspädning om 1,83 procent beräknat på befintligt antal aktier per dagen för dateringen av Memorandumet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor med anledning av Företrädesemissionen.

Bemyndiganden

Årsstämman den 7 maj 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma och inom ramen för bolagsordningens gränser, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler om högst 15 000 000 SEK (totalt emissionsbelopp). Emission ska kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor.

I den mån bemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen vara marknadsmässig (med förbehåll för marknads-mässig emissionsrabatt i förekommande fall).

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att öka Bolagets finansiella flexibilitet vid speciella händelser, att möjliggöra förvärv, minska Bolagets skuldbörda samt att kunna attrahera nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget samt för att kunna tillföra Bolaget rörelsekapital.



Ägarförhållanden, legala frågor och kompletterande information

Ägarförhållanden

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

Antalet aktieägare i Invent Medic uppgick per den 30 juni 2024 till cirka 2 300 ägare.

Per den 30 juni 2024 finns det inga aktieägare i Bolaget med ett innehav som överstiger tio (10) procent av Bolagets kapital eller röster, inklusive kända förändringar fram till datumet för Memorandumet.

Incitamentsprogram

Efter beslut av extra bolagsstämma den 17 januari 2023 emitterades sammanlagt 803 125 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna tecknades av styrelseledamöter och anställda i Invent Medic. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 2 februari 2026 till och med den 31 juli 2026 till ett pris om 1,35 SEK per aktie. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna kommer 803 125 aktier emitteras, motsvarande en utspädning om 1,83 procent beräknat på befintligt antal aktier per dagen för dateringen av Memorandumet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor med anledning av Företrädesemissionen.

Väsentliga avtal

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

Aktieöverlåtelseavtal

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

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

Avsiktsförklaring

Bolaget ingick den 11 september 2024 en icke bindande avsiktsförklaring med aktieägarna av MeCovers Holding AB ("MeCovers") avseende förvärv av samtliga aktier i MeCovers.

Köpeskillingen planeras att uppgå till cirka 1 MSEK och erläggas i form av nyemitterade aktier i Invent Medic till en föreslagen teckningskurs om 0,50 SEK per aktie.

Utöver den initiala köpeskillingen är parternas avsikt att en eventuell tilläggsköpeskillning om ytterligare högst 1 MSEK kan komma att utgå. Utbetalningen av tilläggsköpeskillningen kommer vara avhängig uppfyllandet av vissa finansiella mål under kommande räkenskapsår.

I samband med förvärvet förväntas även MeCovers nuvarande aktieägare investera cirka 600 000 kronor i Invent Medic för att delfinansiera verksamheten. Investeringen förväntas genomföras genom en riktad nyemission av aktier i Invent Medic till en föreslagen teckningskurs som motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen, det vill säga 0,31 SEK per aktie.

Förhandlingarna rörande förvärvet och due diligence-processen kommer att återupptas när Företrädesemissionen har slutförts. Avsiktsförklaringen är giltig till och med den 1 november 2024.

Bolaget bedömer att ett eventuellt förvärv av MeCovers endast kommer medföra en marginell effekt på Invent Medics viktiga nyckeltal.

Låneavtal

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

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

Bolaget ingick under augusti 2023 ett låneavtal med Oxiris AB om en (1) MSEK. Lånet har en löptid på ett och ett halvt år (1,5) år med en årlig ränta på tio (10) procent och med möjligheten för långgivaren att påkalla kvittningsemission för hela eller delar av likviden.

Bolaget ingick under februari 2024 låneavtal om totalt 1 875 000 SEK. Lånet har en löptid på ett år (1) år med en årlig ränta på tolv (12) procent och med möjligheten för långgivaren att påkalla kvittningsemission för hela eller delar av likviden. Bland långgivarna finns Bolagets styrelseordförande Gun-Britt Fransson (400 000 SEK), Anders Sjödin närstående till Gun-Britt Fransson (575 000 SEK) och styrelseledamoten Lars Person genom Mandelträdet AB (300 000 SEK). Övriga fyra långgivare som inte är närstående står för resterande (600 000 SEK). I augusti 2024 förhandlades löptiden om och förlängdes med sju (7) månader till september 2025.

Bryggglån

För att säkerställa finansieringsbehovet fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd har Bolaget tagit upp bryggglån om totalt 1 MSEK till marknadsmässiga villkor från två externa privata kreditgivare. Bryggglånet kommer att regleras efter genomförd Företrädesemission och avses återbetalas med Bolagets operativa kassaflöde.

Åtagande att avstå från att sälja aktier

Diana Lidforsen har ingått ett 24 månaders lock-up avtal för 100 procent av sitt aktieinnehav, gällande från och med den 30 april 2024.

Patent och andra immateriella rättigheter

Rättighetstyp	Giltighetstid
Patentfamilj 1 - Bladder Support	
Europa*	2029-12-17
USA	2030-12-29
Patentfamilj 2 - Bladder Support	
Sverige – prioritetsansökan	2038-04-11
USA	2039-04-11
PCT**	2039-04-11
Patentfamilj - Menstrual Cup	
PCT	<i>Under behandling</i>
Design – Bladder Support	
Kanada	2030-05-25
Kina	2028-10-10
EU	2043-04-11
Japan	2039-05-10
Sydkorea	2038-10-11
UK	2043-04-11
USA	2036-07-20
Varumärke - Efemia	
EU	2028-02-12
Norge	<i>Under behandling</i>
UK	2028-12-31
USA	2032-07-19
Varumärke -FlowCup	
SE	2026-09-07

Nedan specificeras Bolagets immateriella rättigheter:

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

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

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Försäkringsskydd

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

Utdelningspolicy

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

Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Bolaget. Invent Medic har, under perioden 31 december 2023 fram till och med dagen för dateringen av Memorandumet, inte varit part i några närstående-transaktioner utöver det låneavtal som ingåtts med närstående som beskrivs mer ingående ovan under rubriken "Väsentliga avtal" samt de teckningsförbindelser som ingåtts med närstående och beskrivs mer ingående i avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden".

Därutöver har sedvanlig ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare betalats ut. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

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

Rådgivare

Aqurat agerar emissionsinstitut till Bolaget. Corpura agerar finansiell rådgivare och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Fredersen är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet, varpå Aqurat, Corpura och Fredersen friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Invent Medic samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Memorandumet.

Intressen och intressekonflikter

Corpura är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemission. Corpura har bistått Bolaget i samband med Företrädesemissionen och vid upprättandet av Memorandumet. Fredersen är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Corpura erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster och Fredersen erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

Risikfaktorer

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

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Marknadsacceptans

Invent Medic påbörjade lanseringen av Efemia Bladder Support för mindre än fem år sedan genom att inleda upphandlingar i Sverige och etablera ett fåtal distributörer på utvalda marknader. Genom att noggrant analysera marknaden har Bolaget identifierat att den avgörande faktorn för att driva försäljningen av Efemia Bladder Support är rekommendationer från sjukvårdspersonal. Detta har Bolaget framgångsrikt uppnått på viktiga marknader som Sverige, Storbritannien och Norge. Användarstudier och direkt feedback visar att produkten uppskattas och gärna rekommenderas vidare av användarna. Bolaget kommer fortsatt att fokusera på att stärka försäljningskanalerna i länder där Efemia Bladder Support är subventionerat inom nationella och regionala vårdssystem, vilket främst gäller Sverige, Storbritannien, Tyskland, Benelux och Danmark. Detta arbete kommer att ske i samarbete med både befintliga och nya distributörer. Samtidigt kommer Bolaget att addera nya distributörer inom övriga Europa.

Under 2024 har FlowCup fokuserat på att fördjupa samarbetet med befintliga kunder inom segmentet icke-statliga organisationer samt på att etablera nya partnerskap. Det föreligger dock en risk att dessa samarbeten försenas, vilket kan leda till att beställningar skjuts upp på grund av långsamma finansieringsprocesser och byråkratiska hinder i mottagarländerna. Givet att dessa affärer involverar större volymer, kan sådana förskjutningar få en avsevärd inverkan på kvartalsresultaten.

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

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

Risker relaterade till konkurrens

De vanligaste metoderna för att avhjälpa ansträngningsinkontinens är bäckenbottenträning, intravaginala hjälpmedel, operation och intravaginala injektioner. Det finns flera olika typer av produkter som kan anses konkurrera med Invent Medics produkt Efemia Bladder Support. De två främsta produktkategorierna är olika typer av mjuka/upsamlade inkontinensskydd samt intravaginala inkontinenshjälpmedel. Efemia Bladder Supports unika konstruktion ger stöd till kroppens naturliga funktion och särskiljer Efemia Bladder Support från samtliga konkurrenter. Detta innebär att Invent Medic ser stor potential att ta marknadsandelar från båda dessa konkurrerande produktkategorier.

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

Efemia Bladder Support är, så vitt Bolaget känner till, den enda icke-kirurgiska produkten som bygger på samma vetenskapliga principer som tillämpas vid de vanligaste kirurgiska ingreppen för att avhjälpa ansträngningsinkontinens. Även om det inte finns ett stort antal konkurrerande produkter på marknaden i dagsläget kan det inte uteslutas att konkurrenter träder in på marknaden. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning för Bolaget. Aktörer med global verksamhet som i dagsläget arbetar inom närliggande områden kan bestämma sig för att etablera sig inom Invent Medics verksamhetsområde. Ökad konkurrens medför risk för negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden. Det är Bolagets bedömning att, även med en ökad konkurrens, den nåbara marknaden på kort sikt växer.

Menskopps- och menstrosamarknaden är en relativt konkurrensintensiv marknad med många etablerade produkter. FlowCup har ett starkt varumärke på marknaden samt att affärsmodellen är både flexibel och kostnadseffektiv, vilket gör att Bolaget är väl förberett på att ta fler andelar av den befintliga marknaden, men även på att utveckla marknaden så att fler kunder väljer att distribuera menskoppar i stället för bindor eller tamponger. Det är Bolagets bedömning att marknaden för menskoppar och menstrosor fortsatt tar marknadsandelar av traditionella engångsskydd och att miljömedvetenheten bland kunder driver på utvecklingen.

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

Försäljning och intjäningsförmåga

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

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

Distributörer

Bolaget har ett flertal distributörer och det är inte säkerställt att alla dessa relationer framgent kan komma att bidra till Bolagets etablering av Efemia Bladder Support och andra eventuella produkter, utan kan komma att bytas ut eller kompletteras med nya partners på olika marknader och i olika marknadssegment. Detta kan i sin tur medföra att Bolaget påverkas negativt genom försenade, minskade eller uteblivna intäkter.

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

Nyckelpersoner och medarbetare

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

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

Kunder och samarbetspartners

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

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

Leverantörer och tillverkare

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

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

Finansiella risker

Lönsamhet och kapitalbehov

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

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

Legala risker

Registrering och tillstånd hos myndigheter

Efemia Bladder Support är en medicinteknisk produkt och produkten måste vara CE-märkt i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/745 av den 5 april 2017 om medicintekniska produkter, om ändring av direktiv 2001/83/EG, förordning (EG) nr 178/2002 och förordning (EG) nr 1223/2009 och om upphävande av rådets direktiv 90/385/EEG och 93/42/EEG ("MDR"). För att bibehålla CE-märkning behöver Invent Medic kontinuerlig och systematisk följa upp sitt kvalitetsarbete. Det sker genom att årligen planera, följa upp, analysera, dokumentera och utveckla kvalitetsarbetet samt att årligen bli reviderad av en oberoende part. Det finns en risk att produkten inte bibehåller sin CE-märkning.

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

Risker relaterade till produktansvar

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

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

Risker relaterade till immateriella rättigheter

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

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

Risker relaterade till värdepapper

Risk för utspädning vid framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierrelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket kan medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

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

Aktiemarknaden och aktiekursens utveckling

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

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

Aktiens likviditet

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

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

Framtida försäljning av aktier

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

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

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier om cirka 8 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varvid det finns en risk för att en eller flera teckningsförbindelser och/eller emissionsgarantier inte fullföljs.

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





INVENT MEDIC
SWEDEN