

Inbjudan att teckna Units i ObsteCare AB (publ)

Företrädesemission april-maj 2020



VARNING: Finansinspektionen godkände detta prospekt den 9 april 2020. Giltighetsperioden för detta Prospekt löper ut tolv månader efter dess godkännande. Skyldighet att tillhandahålla tillägg till Prospektet, i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter, kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

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

Definitioner

"ObsteCare" eller "Bolaget" avser ObsteCare AB, org. nr 556670-3038.

"Prospektet" avser föreliggande EU-tillväxtprospekt.

"Erbjudandet" eller "Emissionen" avser erbjudandet om teckning av totalt 17 044 855 Units i enlighet med villkoren i detta Prospekt, alternativt 21 000 000 Units vid full övertilldelning.

"Unit" avser det emitterade värdepappret innehållande en (1) aktie och en (1) teckningsoption (TO1). En extra bolagsstämma den 22 april har att fatta beslut om en kompletterande vederlagsfri teckningsoption (TO2) i Erbjudandet.

"Emissionslikviden" avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga 37,5 MSEK, alternativt 46,2 MSEK vid full övertilldelning.

"Övertilldelning" avser styrelsens möjlighet att vid stort intresse emittera upp till ytterligare 3 955 145 Units motsvarande cirka 8,7 MSEK, inkluderande överenskommen ersättning till garantier i Erbjudandet som väljer ersättning i form av Units.

"Teckningskurs" avser teckningskursen om 2,20 SEK per Unit.

"Optionskurs" avser teckningskursen för en (1) ny aktie om 2,85 SEK med stöd av två (2) teckningsoptioner av serie TO1 under maj 2021. Villkoren för den föreslagna kompletterande teckningsoptionen (TO2) är att det krävs två (2) teckningsoptioner av serie TO2 för att teckna en (1) ny aktie under november 2020, till kurs 2,25 SEK per aktie, alternativt under november 2021, till kurs 2,50 SEK per aktie.

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

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

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

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

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

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut får potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i SEK om inget annat anges.

G&W är finansiell rådgivare till ObsteCare med anledning av Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Information till investerare

Erbjudandet att teckna Units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet riktar sig inte till personer som är bosatta eller har en registrerad adress i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där offentliggörande, distribution, eller publicering av Prospektet skulle vara olaglig eller kräva ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får varken detta Prospekt, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Prospektet hänförligt material distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion om inte detta sker i enlighet med gällande lagar och regler. Envar som kan komma att inneha detta Prospekt är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner, och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Varken nyemitterade aktier eller teckningsoptioner i Bolaget som omfattas av Erbjudandet har registrerats, eller kommer att registreras, enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den informationen som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkring att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Viktig information om Spotlight Stock Market

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

Innehåll

Sammanfattning	4
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Motiv för Erbjudandet.....	11
Strategi, resultat och företagsklimat.....	13
Redogörelse för rörelsekapital.....	21
Riskfaktorer	22
Villkor för värdepapperen.....	25
Närmare uppgifter om Erbjudandet	27
Företagsstyrning	32
Finansiell information och nyckeltal	34
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare.....	38
Tillgängliga dokument.....	39

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar som inte införlivas är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats www.obstecare.com.

- Årsredovisning 2018: Sidan 4 (resultaträkning), sidorna 5-6 (balansräkning), sidan 7 (kassaflödesanalys), sidorna 8-13 (noter) samt revisionsberättelsen
- Årsredovisning 2019: Sidan 4 (resultaträkning), sidorna 5-6 (balansräkning), sidan 7 (kassaflödesanalys), sidorna 8-13 (noter) samt revisionsberättelsen
- Bolagets bolagsordning: Hänvisning görs till dokumentet i dess helhet.

Årsredovisningarna för 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av revisor.

Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning

1.1 Värdepapperens namn och ISIN	ObsteCare med kortnamn OBST ObsteCare TO1 med kortnamn OBST TO1 ObsteCare TO2 med kortnamn OBST TO2* ObsteCare UR med kortnamn OBST UR ObsteCare BTU med kortnamn OBST BTU	ISIN-kod: SE0010598573 ISIN-kod: SE0013889086 ISIN-kod: SE0014263422 ISIN-kod: SE0014262911 ISIN-kod: SE0014262929
---	--	--

1.2 Namn och kontaktuppgifter för emittenten	ObsteCare AB Fogdevreten 2 171 65 Solna +46 8 751 56 27 www.obstecare.com info@obstecare.com Organisationsnummer: 556670-3038 LEI-kod: 549300OFFIDIS6JDQY39
---	--

1.3 Namn och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänt Prospektet	Finansinspektionen Box 7821 103 97 Stockholm www.fi.se finansinspektionen@fi.se +46 8 408 980 00
--	---

1.4 Datum för godkännande	9 april 2020
----------------------------------	--------------

1.5 Meddelanden	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärke enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.
------------------------	--

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1 a) Rättslig form	Emittent av värdepapper är ObsteCare AB. ObsteCare är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
b) Huvudverksamheter	ObsteCare är ett medicintekniskt företag som utvecklat en produkt som mäter och följer mjölksyrenivån i fostervatten med syftet att underlätta och anpassa vården under förlossningar.
c) Kontrollerande aktieägare	Följande aktieägare innehar mer än 5 procent av kapital och röster i Bolaget och bedöms vara kontrollerande.

* Att beslutas om vid extra bolagsstämma den 22 april, se "Föreslagen teckningsoption (TO2)" på sidan 27

	Namn	Antal aktier*	Andel av kapital och röster*
	Peder Månsson	3 887 526	22,81 %
	Oxtorgetts konsulter i Stockholm AB	2 011 971	11,80 %
	Allba Holding AB	1 688 111	9,90 %
	Sherion Management AB	1 105 940	6,49 %
d) Namn på den verkställande direktören	Bolagets verkställande direktör är Carina Lindqvist sedan 2020.		
2.2 a) Intäkter, lönsamhet, tillgångar, kapitalstruktur och kassaflöden	<i>Koncernen</i>		
	Intäkter och lönsamhet	2019	2018
	Totala intäkter	5 007 916	3 128 583
	Rörelseresultat	-7 982 044	-3 463 261
	Periodens resultat	-6 600 497	-2 786 364
	Tillgångar och kapitalstruktur	2019-12-31	2018-12-31
	Tillgångar	24 894 315	21 771 676
	Eget kapital	21 693 419	18 666 458
	Skulder	3 200 896	3 105 218
	Kassaflöden	2019	2018
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 196 245	-3 051 370
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 832 592	-2 887 879
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 335 790	3 076 690
b) Nyckeltal	Nyckeltal	2019	2018
	Soliditet (%)	87	86
	Kassalikviditet (%)	131	461
c) Anmärkning i revisionsberättelsen	Ingen anmärkning		
2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten	<p><i>Begränsade resurser och beroende av nyckelpersoner</i></p> <p>ObsteCare är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Bolaget därmed drabbas av finansiella såväl som operativa svårigheter. ObsteCare är även i hög grad beroende av nyckelpersoners kunskaper, erfarenheter och engagemang. Nyckelpersonerna, däribland styrelse, ledning samt medicinskt råd, besitter internt kunnande och har omfattande erfarenhet inom området i vilket Bolaget verkar. Om Bolaget framöver inte kan behålla dessa nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera nya kvalificerade medarbetare i den utsträckning och på de villkor som behövs, skulle detta kunna leda till att Bolagets strategi och mål inte uppfylls, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets försäljning och operativa verksamhet.</p> <p>ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.</p> <p><i>Bristande marknadsacceptans och utebliven försäljning</i></p> <p>Omsättningen kan bli lägre och marknadsetableringen kan ta längre tid än vad Bolaget idag bedömer. Bolaget kan därmed i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver de kapital som anskaffas genom Erbjudandet. Det finns en risk att eventuellt ka-</p>		

* Källa: Euroclear

pital inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets försäljning och resultat negativt.

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

Kliniska prövningar och regulatoriska godkännanden

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

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

Risker relaterade till produktansvar

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

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

Beroende av samverkan med distributörer, hälsoinstitutioner och sjukhus

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

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

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

3.1 a) Aktieslag	ObsteCare har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är emitterade och fullt inbetalda.
b) Valuta, nominellt värde och antal emitterade värdepapper	Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Antalet aktier i Bolaget uppgår före Erbjudandet till 17 044 855, envar med ett kvotvärde om 0,1 SEK.

c) Rättigheter förenade med värdepapperen	Aktierna i ObsteCare är utgivna i enlighet med och kan ändras med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i ObsteCare föreligger.
d) Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	Samtliga utestående aktier är stamaktier. I händelse av Bolagets insolvens gäller att samtliga aktier har samma prioritet. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget. För det fall eventuellt överskott vid likvidation finns, har aktieägarna rätt till betalning ur överskottet i förhållande till antalet aktier som aktieägaren innehar. Avseende teckningsoptionerna gäller att för den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får anmälan om teckning av aktier återigen ske.
e) Utdelning och utdelningspolicy	Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning är inte planerad. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Beslut av vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.
3.2 Plats för handel	Bolagets aktier är noterade under kortnamn OBST på Spotlight Stock Market, som inte är en reglerad marknad. Uniträtter och BTU är planerade att handlas på samma marknad.
3.3 Garanti	Värdepapperen omfattas inte av någon garanti.
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p><i>Utspädning genom framtida emissioner</i></p> <p>ObsteCare kommer sannolikt i framtiden att behöva säkerställa kapital för fortsatt utveckling och produktion genom ytterligare nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella nyemissioner komma att få en negativ effekt på aktiens marknadspris.</p> <p>ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.</p> <p><i>Likviditetsbrist</i></p> <p>En akties likviditet påverkar möjligheten att handla i dessa värdepapper vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att den som tecknar aktier i Erbjudandet som beskrivs i Prospektet inte kommer att kunna köpa eller sälja aktier i den löpande handeln vid önskad tidpunkt om det vid den tidpunkten föreligger en låg likviditet i aktien.</p> <p>ObsteCare bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.</p> <p><i>Ägare med betydande inflytande</i></p> <p>Aktieägare som direkt eller indirekt via bolag har betydande inflytande i ObsteCare har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som framläggs till ObsteCares aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och en eventuell ökning av aktiekapitalet, samgående eller försäljning av samtliga, eller nästan samtliga, ObsteCares tillgångar. De större aktieägarnas intressen, med innehav och röstandel överstigande 5 procent i Bolaget, sammanfaller kanske inte med ObsteCares eller andra</p>

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

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

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 17 044 855 Units motsvarande en emissionslikvid om cirka 37,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att genom en riktad emission erbjuda upp till ytterligare 3 955 145 Units motsvarande ytterligare cirka 8,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader, så kallad Övertilldelning. Beloppet inkluderar även överenskommen ersättning till garantier i Erbjudandet, som väljer ersättning i form av Units.

Allmänna villkor

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen för företrädesemissionen är införda och registrerade i, den av Euroclear förda, aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till de aktier som innehas på avstämningsdagen.

En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 8 april 2020, berättigar till en (1) uniträtt. Det krävs en (1) uniträtt för teckning av en (1) ny Unit.

Unit

En (1) Unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO1).

En extra bolagsstämma den 22 april har att fatta beslut om en kompletterande vederlagsfri teckningsoption (TO2) i Erbjudandet. Notera att eventuell teckningsoption av serie TO2 inte ingår i Uniten, utan tilldelas separat de som tecknar sig och tilldelas Units i Erbjudandet.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,20 SEK per Unit, det vill säga 2,20 SEK per aktie.

Teckningsoptionerna (TO1) erhålls vederlagsfritt.

Optionskurs

Teckningskursen är 2,85 SEK för en (1) ny aktie med stöd av två (2) teckningsoptioner av serie TO1 under perioden 3 - 31 maj 2021. Villkoren för den föreslagna kompletterande teckningsoptionen (TO2) är att det krävs två (2) teckningsoptioner av serie TO2 för att teckna en (1) ny aktie. Första fönstret för nyttjande är mellan 2 - 30 november 2020, till kurs 2,25 SEK per aktie. Nästa fönster för nyttjande är mellan 1 - 30 november 2021, till kurs 2,50 SEK per aktie.

Förväntad tidplan för Erbjudandet

Avstämningsdag och teckningstid

Avstämningsdag är 8 april 2020. Sista dag för handel med uniträtt är 6 maj 2020.

Teckningstiden för Units är 14 april 2020 till och med 8 maj 2020.

Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 8 maj 2020.

Handel med uniträtter och BTU

Handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight under perioden från och med 14 april 2020 till 6 maj 2020. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 6 maj 2020 eller användas för teckning av aktier senast den 8 maj 2020 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Handel i BTU kommer att ske på Spotlight från den 14 april 2020 till och med att Emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 17 044 855 från 17 044 855 till 34 089 710, vilket motsvarar en utspädning om 50 procent av kapital och röster i Bolaget. Vid full Övertilldelning om ytterligare 3 955 145 Units förväntas utspädningen istället uppgå till 55,2 procent. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i maj 2021 blir utspädningen 60 procent oaktat eventuell Övertilldelning, respektive 64,9 procent i det fall full Övertilldelning har skett.

Kostnader för Erbjudandet

Uppskattning av totala kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 3,5 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till rådgivare i anslutning till Erbjudandet. För det fall Övertilldelningen utnyttjas fullt ut tillkommer ytterligare sammanlagt cirka 0,5 MSEK i emissionskostnader, vilket för det maximala emissionsbeloppet om 46,2 MSEK skulle innebära totala emissionskostnader om cirka 4 MSEK. För det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut tillkommer emissionskostnader om cirka 0,9 MSEK, alternativt emissionskostnader om 1,1 MSEK i det fall Övertilldelning skett och teckningsoptionerna nyttjas fullt ut.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

4.2 Motiv för EU-tillväxtprospektet

Likviden från föreliggande Erbjudande ska användas till försäljning och marknadsföring, marknadsexpansion i USA och Asien, lansering av den nya versionen av Bolagets instrument, logistik- och produktionseffektiviseringar samt genomförandet av hälsostudier.

Av den totala likviden om 37,5 MSEK i Erbjudandet kommer bryggglån och upplupen ränta om cirka 5 MSEK att återbetalas kontant efter Erbjudandet respektive kvittas i samband med Erbjudandet. Bolaget kommer därför vid full teckning maximalt erhålla en nettolikvid om cirka 29 MSEK, efter emissionskostnader om cirka 3,5 MSEK, men före eventuell Övertilldelning. Nettolikviden kommer i prioritetsordning att användas som följer:

Försäljning och marknadsföring	40 %
Marknadsexpansion och säljsupport i USA och Asien	20 %
Lansering av nästa generation mätinstrument	10 %
Genomförande av ytterligare hälsoekonomistudier	20 %
Logistik och produktionseffektivisering	10 %
Totalt	100 %

Enligt styrelsens bedömning kommer ett kapitaltillskott om cirka 29 MSEK, efter emissionskostnader, kvittning och återbetalning av bryggglån tillsammans med de försäljningsintäkter som Bolaget beräknas generera, säkra drift minst de kommande tolv månaderna. En eventuell Övertilldelning i Erbjudandet möjliggör ytterligare fokus på försäljning och marknadsföring. Eventuell likvid från inlösen av teckningsoptioner kommer att användas för utökad marknadsexpansion i USA och Asien.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för ObsteCare är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras ObsteCares nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Christina Hugosson	Styrelseordförande
Harald Almström	Styrelseledamot
María Borelius	Styrelseledamot
Bo Lundblad	Styrelseledamot
Peter Risberg	Styrelseledamot

Upprättande och godkännande av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investeringar bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

- <https://www.gp.se/nyheter/varlden/sverige-tva-pa-ferilitetstoppen-1.5472187>
https://gateway.euro.who.int/en/indicators/hfa_19-0063-number-of-live-births/visualizations/#id=18826&tab=table
<https://www.cdc.gov/nchs/nvss/births.htm>
- A. E. W. G. B. M. Selin L, "Use and abuse of oxytocin for augmentation of labor," *Acta obstetrica et gynecologica Scandinavica*, vol. 88, nr 12, pp. 1352-1357, 2009.
- Elevated amniotic fluid lactate predicts labor disorders and cesarean delivery in nulliparous women at term
Martina Murphy, BNS; Michelle Butler, PhD; Barbara Coughlan, PhD; Donal Brennan, PhD; Colm O'Herlihy, PhD; Michael Robson, MD
- <https://www.sfog.se/media/336234/nationella-indikatorer-kejsarsnitt-moderns-onskan.pdf>
- www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/27783611
- [/www.insider.com/costs-giving-birth-around-the-world-2018-7](http://www.insider.com/costs-giving-birth-around-the-world-2018-7)
- WHO recommendations non-clinical interventions to reduce unnecessary caesarean sections, 2018
- Recommandations pour l'administration d'oxytocine au cours du travail spontané, Elsevier Masson SAS, 2016
- <https://www.sfog.se/media/336234/nationella-indikatorer-kejsarsnitt-moderns-onskan.pdf>
- <https://edition.cnn.com/2013/07/22/health/worldwide-baby-facts/index.html>
- <https://www.socialstyrelsen.se/statistik-och-data/statistik/statistikammen/graviditeter-forlossningar-och-nyfodda/>
- Medical News Today, June 27th 2018
- The Lancet, "Global epidemiology of use of and disparities in caesarean sections", October 2018
- Laktatkoncentration i fostervatten – En möjlig prediktor vid värksvaghet, Eva Wiberg-Itzel
- <https://liu.se/forskning/centrum-for-utvardering-av-medisk-teknologi/cmt-obstecares-afl-metod->
- <https://cochranefirm.com/five-common-medical-malpractice-claims/>
- Wide differences in mode of delivery within Europe: risk-stratified analyses of aggregated routine data from the Euro-Peristat study
AJ Macfarlane, B Blondel, AD Mohan-goo, M Cuttini, J Nijhuis, Z Novak, HS Olafsdottir, J Zeitlin, the Euro-Peristat Scientific Committee
https://www.marchofdimes.org/materials/Nowhere_to_Go_Final.pdf
<https://www.statista.com/topics/4452/births-in-the-us/>
https://europa.eu/european-union/about-eu/figures/living_en
www.hope.be/wp-content/uploads/2018/07/2018_Hospitals-in-EU-28-Synthesis-final-for-publication-002
- <https://www.sodersjukhuset.se/press/pressmeddelanden/gates-stoder-sos-forskare/>
- Sahlgrenska Academy at the University of Gothenburg. News: Jan 17, 2019



ObsteCare AB är ett svenskt medicintekniskt företag som utvecklat en produkt som mäter och följer mjölksyrenivån i fostervatten med syftet att underlätta och anpassa vården under förlossningar

Motiv för Erbjudandet

Värksvaga förlossningar ett globalt problem

Varje år föds 9 miljoner barn bara i Europa och USA, varav 20 procent efter en värksvag förlossning.¹ ObsteCare inriktar sig på detta segment med ett färdigutvecklat system som är CE-märkt och godkänt för försäljning i EU samt i Israel. En ny oberoende hälsoekonomisk rapport från universitet i Linköping visar att akuta kejsarsnitt kan minskas med cirka 30 procent genom användning av ObsteCares AFL®-metod på alla värksvaga förstagångsfödelskor,² vilket sparar både lidande och vårdkostnader. En värksvag förlossning innebär inte bara hälsorisker för modern och barnet, den kan även sluta med akut kejsarsnitt med stora merkostnader för vården som följd.

Distributörer på plats

Under det senaste året har arbetet inriktats på att bygga upp en distributörsorganisation som i dag består av tio distributörer i EU, Asien och USA, samtidigt som Bolaget på egen hand har inlett försäljningen i Norden. I dag finns pilotkunder i Sverige, Norge, Finland, UK, Island och Estland. Organisationen har förstärkts inför nästa steg i Bolagets utveckling och Carina Lindqvist har rekryterats som ny VD. Claes Blanche fortsätter i rollen som säljchef. Ett medicinskt råd har etablerats som stöd för den internationella expansionsfasen (se "Medicinskt råd").

Fokus under de närmsta åren kommer att vara ökad försäljning och expansion på den europeiska marknaden i kombination med etablering i USA och Asien. En FDA-ansökan lämnades in under 2019 och Bolaget räknar med ett godkännande under kvartal fyra 2020. Motsvarande process pågår för den vietnamesiska marknaden.

Nettolikvidens användning

Av den totala likviden om 37,5 MSEK i Erbjudandet kommer bryggglån och upplupen ränta om cirka 5 MSEK att återbetalas kontant efter Erbjudandet respektive kvittas i samband med Erbjudandet. Bolaget kommer därför vid full teckning maximalt erhålla en nettolikvid om cirka 29 MSEK, efter emissionskostnader om cirka 3,5 MSEK, men före eventuell Övertilldelning. Nettolikviden kommer i prioritetsordning att användas som följer:

Försäljning och marknadsföring	40 %
Marknadsexpansion och säljsupport i USA och Asien	20 %
Lansering av nästa generation mätinstrument	10 %
Genomförande av ytterligare hälsoekonomistudier	20 %
Logistik och produktionseffektivisering	10 %
Totalt	100 %

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

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

Motiv för Erbjudandet, forts

Enligt styrelsens bedömning kommer ett kapitaltillskott om cirka 29 MSEK, efter emissionskostnader, kvittning och återbetalning av bryggglån tillsammans med de försäljningsintäkter som Bolaget beräknas generera, säkra drift minst de kommande tolv månaderna. En eventuell Övertilldelning i Erbjudandet möjliggör ytterligare fokus på försäljning och marknadsföring. Eventuell likvid från inlösen av teckningsoptioner kommer att användas för utökad marknadsexpansion i USA och Asien.

Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att emittera ytterligare 3 955 145 Units eller cirka 8,7 MSEK genom en riktad emission, så kallad Övertilldelning. En eventuell Övertilldelning i Erbjudandet möjliggör ytterligare fokus på försäljning och marknadsföring. Under maj månad 2021 kan Bolaget dessutom komma att erhålla ytterligare 23,4 MSEK efter relaterade emissionskostnader om 0,9 MSEK i det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut, alternativt 28,8 MSEK efter relaterade emissionskostnader om 1,1 MSEK i det fall Övertilldelning skett och teckningsoptionerna nyttjas fullt ut. Dessa belopp kommer i så fall att användas för utökad marknadsexpansion i USA och Asien.

Rådgivare

G&W är finansiell rådgivare till ObsteCare i anledning av Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtlig information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på information i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Emissionen är Hagberg & Aneborn.

Intressen och intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet är G&W. G&W har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt ObsteCare för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Hagberg & Aneborn agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. G&W och Hagberg & Aneborn erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.

Ett antal nuvarande aktieägare har åtagit sig att teckna Units i Emissionen.

Ett antal investerare som lämnat garantier samt förbundit sig att teckna Units i Erbjudandet har lämnat bryggglån, om sammanlagt 5 MSEK, till Bolaget. Bryggglånen löper med en årsränta om 8 procent. Bryggglån uppgående till 0,4 MSEK ska kvittas i Emissionen och övriga lån ska återbetalas kontant efter Emissionen, dock senast den 15 maj 2020, varefter dröjsmålsränta om ytterligare 10 procent tillkommer.

Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.



Ett tecken på den oro som många kvinnor känner inför en förlossning och eventuella komplikationer är den kraftiga ökningen av antalet kejsarsnitt som genomförs på begäran av kvinnan⁴

Strategi, resultat och företagsklimat

Obstecares AFL® Monitoring System är en patenterad metod för övervakning av förlossningsförloppet genom att mäta mjölksyrhalten i fostervatten. På så vis kan rätt vård sättas in i rätt tid vid värksvaga förlossningar. Bolaget beräknar att en stor del av de akuta kejsarsnitt som genomförs i dag därmed kan undvikas. Obstecares AFL® Monitoring System är skräddarsytt för användning på förlossningskliniker och består av mätprober (engångsartiklar), en datorbaserad analysutrustning samt riktvärden för användarna. AFL®-systemet har lanserats på den europeiska marknaden och är CE-märkt i enlighet med det medicintekniska regelverket inom EU. En process för godkännande i USA har påbörjats och en ansökan till FDA, den amerikanska läkemedelsmyndigheten, lämnades in i slutet av 2019.

Huvudverksamheter

Obstecares metod för förlossningsövervakning är ett resultat av svensk forskning. Under arbetet med sin avhandling upptäckte Obstecares innovatör och grundare, Docent Eva Wiberg-Itzel, att genom att mäta och övervaka mjölksyrhalten i fostervattnet under en förlossning kan man på ett mycket bra sätt förstå status hos livmodern (se "Vetenskaplig grund"). Baserat på forskningsresultaten har AFL®-metoden och AFL®-systemet utvecklats för att övervaka kvinnan under förlossningen.

Hög mjölksyrhalt indikerar värksvaghet

Studier visar på en hög korrelation mellan mjölksyrhalten i fostervattnet vid värksvaghet och om förlossningen blir instrumentell eller operativ i form av kejsarsnitt.³ AFL®-metoden innebär att man mäter halten av mjölksyra i fostervatten, eller Amniotic Fluid Lactate (AFL). Metoden är unik i sitt fokus på hur modern och hennes livmoder mår för att förlossningen skall bli så bra som möjligt med så få komplikationer som möjligt.

3. *Elevated amniotic fluid lactate predicts labor disorders and cesarean delivery in nulliparous women at term*
Martina Murphy, BNS; Michelle Butler, PhD; Barbara Coughlan, PhD; Donal Brennan, PhD; Colm O'Herlihy, PhD; Michael Robson, MD
4. <https://www.sfog.se/media/336234/nationella-indikationer-kejsarsnitt-moderns-onskan.pdf>



Individanpassning innebär färre komplikationer

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

Kliniska studier

Totalt har ett antal kliniska studier genomförts för att styrka att AFL® fungerar som metod. Data har samlats in från fler än 5 000 förlossningar. I en studie av Eva Wiberg-Itzel ingick 3 000 kvinnor. Resultaten har publicerats i den vetenskapliga publikationen PLOS ONE (se "Vetenskaplig grund").⁵

Tidig screening kan förbättra vården

Utöver de fördelar som AFL® ger vid värksvaga förlossningar räknar Bolaget med att deras metod längre fram kommer

att kunna användas som en screeningmetod vid samtliga förlossningar. Data visar att 10 procent av kvinnorna har höga AFL-värden redan vid ankomst till förlossningskliniken och av dem drabbas cirka 90 procent av värksvaghet.⁶ På detta sätt kan förlossningskliniker tidigt identifiera potentiella problemförlossningar och resursplanera verksamheten mer effektivt.



Nästa generations analysutrustning

Dagens stationära system kommer att ersättas av en ny enhet för mätning med anslutning till en dator där ObsteCares programvara för provanalys finns. I ett senare skede ska även beslutsstödsystemet finnas i samma enhet.

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

6. [/www.insider.com/costs-giving-birth-around-the-world-2018-7](http://www.insider.com/costs-giving-birth-around-the-world-2018-7)



ObsteCare har idag beviljade patent eller patentansökningar inom tre patentfamiljer

AFL®-systemet

ObsteCare har utvecklat ett komplett förlossningsövervakningssystem, AFL®, som på ett tidigt stadium identifierar potentiellt svåra och utdragna förlossningar orsakade av en livmoder som är uttröttad på grund av hög koncentration mjölksyra i muskelcellerna. Med information om mjölksyrhalten i fostervattnet kan förlossningspersonalen få en indikation på om det är troligt att det blir en långdragen förlossning och därigenom på ett bättre sätt dosera oxytocin och därmed minska risken för kejsarsnitt. ObsteCares erbjudande för förlossningsövervakning består av:

1. En patenterad mätmetod

Halten mjölksyra i fostervattnet analyseras med hjälp av en analysutrustning, ObsteCare AFL® Monitoring System, som Bolaget utvecklat. Förlossningspersonalen kan på så sätt enkelt följa hur förlossningen utvecklar sig och få underlag för beslut om åtgärd.

ObsteCares AFL® är en medicinteknisk produkt och klassas som In Vitro Diagnostisk Utrustning (IVD), vilket innebär att systemet får en enklare regulatorisk klassificering. Produkten är CE-märkt och registrerad för användning hos Läkemedelsverket, vilket innebär att den kan säljas på hela den europeiska marknaden.

ObsteCare har idag beviljade patent eller patentansökningar inom tre patentfamiljer. Patenten täcker metoden att använda mjölksyra i fostervatten i förlossningsvården samt specifika utformningsegenskaper på

mätutrustningen. Totalt har fem patent beviljats och ytterligare sex patentansökningar är under handläggning.

2. Mätprober

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

Mätproben är en engångsartikel som används vid varje mätning och därefter kasseras. Bolaget har kontrakterat produktionen av mätproben hos Hammarplast Medicals fabrik i Estland. Huvuddelen av framtida försäljningsintäkterna förväntas komma från dessa mätprober.

3. Analysutrustning

Halten mjölksyra i fostervattnet analyseras av en analysutrustning, ObsteCare AFL Monitoring System DMS061. Fostervattnet som samlats in i mätproben stoppas in i analysutrustningen och mjölksyrhalten i fostervattnet visas i ett så kallat partogram. Man kan på så sätt enkelt följa hur förlossningen utvecklar sig och få underlag för beslut om åtgärder.



Varje år sker cirka 130 miljoner förlossningar, varav 4 miljoner i USA och 5 miljoner i Europa¹⁰

Huvudsakliga marknader

Marknadsintroduktion

ObsteCare erbjuder en lösning när det gäller drivkraften att få ner antalet onödiga kejsarsnitt och användningen av väckstimulerande Oxytocin vid förlossningar.^{7,8} I takt med att sjukvården blir mer avancerad och människor blir mer upplysta ställs allt högre krav på förlossningskliniker. Ett tecken på den oro som många kvinnor känner inför en förlossning och eventuella komplikationer är bland annat den kraftiga ökningen av antalet kejsarsnitt som genomförs på begäran av kvinnan.⁹

Målkunderna för ObsteCare är i första hand förlossningskliniker i Europa och USA. ObsteCare har idag kommersiella kunder i Norden, England och Baltikum. Diskussioner om introduktion av systemet pågår med ett flertal nya kunder och distributörer i Europa och Mellanöstern. I USA har Bolaget tecknat avtal med en distributör och samarbetspartner, som under 2019 har utvärderat systemet ur ett användarperspektiv på en förlossningsklinik. Utvärderingen var mycket positiv och är ett led i att komma igång snabbare med en lansering, när produkten väl erhåller ett regulatoriskt godkännande från FDA.

Marknadsstrategin som ObsteCare använt sig av bygger på att etablera AFL®-systemet på kliniker med internationellt eller regionalt renommé, så kallade "Center of Excellence", för att förkorta lanseringstiden på olika marknader (se "Center of Excellence"). Vidare arbetar Bolaget med att ta fram ytterligare hälsoekonomiska fakta som komplement till den tunga kliniska bas företaget står på. Under första kvartalet 2020 har Bolaget publicerat data gällande hälsoekonomi som visar på mycket positiva resultat.

Huvudsakliga marknader

ObsteCare verkar på en marknad där mycket lite skett sedan 60-talet, men där det finns en förväntan att situationen för kvinnan i samband med förlossningen skall förbättras.³ Varje år sker cirka 130 miljoner förlossningar, varav 4 miljoner i USA och 5 miljoner i Europa.¹⁰ I Sverige föds cirka 115 000 barn per år.¹¹ Värksvaghet är den allra vanligaste komplikationen vid en förlossning och drabbar ungefär 20 procent av alla kvinnor som föder och 40 procent av alla förstföderskor.¹² Värksvaghet kan leda till akuta kejsarsnitt eller förlossningar med olika instrument som hjälpmedel, vilket ökar riskerna för kvinnan och för barnet.

3. *Elevated amniotic fluid lactate predicts labor disorders and cesarean delivery in nulliparous women at term* Martina Murphy, BNS; Michelle Butler, PhD; Barbara Coughlan, PhD; Donal Brennan, PhD; Colm O'Herlihy, PhD; Michael Robson, MD
7. *WHO recommendations non-clinical interventions to reduce unnecessary caesarean sections*, 2018
8. *Recommandations pour l'administration d'oxytocine au cours du travail spontané*, Elsevier Masson SAS, 2016
9. <https://www.sfog.se/media/336234/nationella-indikationer-kejsarsnitt-moderns-onskan.pdf>
10. <https://edition.cnn.com/2013/07/22/health/worldwide-baby-facts/index.html>
11. <https://www.socialstyrelsen.se/statistik-och-data/statistik/statistikammen/graviditeter-forlossningar-och-nyfodda/>
12. *Medical News Today*, June 27th 2018

Ökad andel förlossningar med kejsarsnitt

Andelen förlossningar som slutar med kejsarsnitt har ökat: i Europa har andelen gått från 20 till 27 procent 2000-2015, i Nordamerika från 24 till 32 procent under samma period.¹³

Värksvaga förlossningar och akuta kejsarsnitt påverkar arbetsflödet på förlossningskliniker negativt. Bland annat försvåras planering, nyttjandet av vårdplatser och det krävs också en högre nivå av beredskap.¹⁴ Genom rätt behandling kan antalet akuta kejsarsnitt minimeras, postpartumblödningar reduceras och därmed förkortas också vårdtiden. Det leder till stora besparingar.¹⁵

Bedömd marknadspotential

En normal förlossning kostar i Europa cirka 25 000 SEK, medan ett akut kejsarsnitt kostar mer än det dubbla, cirka 65 000 SEK.⁶ Bolaget uppskattar att akuta kejsarsnitt kostar 26 miljarder SEK per år i Europa. En nyligen genomförd studie vid Linköpings universitet visar att AFL®-metoden kan minska antalet akuta förlossningar med 30 procent.¹⁵ Behovet av säkrare och effektivare förlossningsvård är stort även i USA, där förlossningar ligger på topp-fem-listan för Medical Legal Claims, det vill säga skadeståndskostnader för felbehandling.¹⁶ Till detta kan läggas besparingar genom att färre förlossningsrelaterade komplikationer uppstår i samband med förlossningen, vilka annars ofta består under en lång tid därefter.

Om AFL®-metoden används på alla värksvaga förlossningar, skulle det enligt Bolagets beräkningar medföra potentiella intäkter från försäljningen i Europa och USA på drygt 900 miljoner SEK per år med dagens prissättning. Marknadspotentialen tredubblas till cirka 2,6 miljarder SEK per år om AFL® används som screeningmetod vid samtliga förlossningar.¹⁷

Marknadstrender

Nya riktlinjer och drivkrafter inom förlossningsvården

WHO har gått ut med riktlinjer med målet att minska antalet onödiga kejsarsnitt och därmed risker förknippade med detta för mamman och barnet samt kostnader i sjukhus och vården.⁷ En annan drivkraft är ökad uppmärksamhet kring den omfattande användningen av väckstimulerande Oxytocin vid förlossningar, där hälsomyndigheter i Frankrike har satt som mål att minska användningen med 30 procent.⁸

Med AFL®-metoden är det Bolagets övertygelse att Oxytocin kan användas på rätt sätt och vid rätt tillfälle under en förlossning.

Marknadsexpansion

Egen försäljning i Norden, distributörer täcker nio marknader

Målkunderna för ObsteCare är primärt förlossningskliniker i Europa, USA och Asien. ObsteCare har idag kunder i Sverige, Norge, Finland, UK, Island och Estland. Ambitionen är att driva försäljningen på den nordiska marknaden genom den egna organisationen. Bolaget har därutöver ingått avtal med tio distributörer som täcker USA, Kanada, Israel, Vietnam, Frankrike, Belgien, Holland, Estland och UK. Bolagets distributör för USA har under 2019 utvärderat systemet ur ett användarperspektiv på förlossningskliniker. Utvärderingen var positiv och är ett led i att komma igång snabbare med en lansering, när produkten väl erhåller ett regulatoriskt godkännande från FDA. Under 2019 blev ObsteCare utvalt att deltaga i EU-programmet Gateway som syftar till att hjälpa mindre och innovativa bolag att komma in på den japanska marknaden, där merparten av insatserna finansieras av EU.

Marknadsstrategi

Marknadsstrategin som ObsteCare har använt sig av bygger på att etablera AFL®-systemet på kliniker med internationellt eller regionalt renommé, så kallade "Center of Excellence", för att förkorta lanseringstiden på olika marknader (se "Center of Excellence"). Metoden används idag vid ledande kliniker i Baltikum och Norden samt vid en större förlossningskliniker i London. AFL® har även använts i forskning på en av världens mest kända förlossningskliniker vid National Maternity Hospital i Dublin. Vidare arbetar Bolaget med att ta fram ytterligare hälsoekonomiska fakta som komplement till den tunga kliniska bas företaget står på. Under första kvartalet 2020 har Centrum för utvärdering av Medicinsk Teknologi på Linköpings Universitet publicerat data gällande hälsoekonomi som tydligt visar på potentialen för AFL®-metoden.¹⁵ Inom Centrum för utvärdering av medicinsk teknologi (CMT) bedrivs metodutveckling, kunskapsspridning och utvärderingar av metoder och procedurer inom hälso- och sjukvård med fokus på medicinska, sociala, ekonomiska och etiska konsekvenser.

6. [/www.insider.com/costs-giving-birth-around-the-world-2018-7](http://www.insider.com/costs-giving-birth-around-the-world-2018-7)

7. WHO recommendations non-clinical interventions to reduce unnecessary caesarean sections, 2018

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

13. The Lancet, "Global epidemiology of use of and disparities in caesarean sections", October 2018

14. Laktatkoncentration i fostervatten – En möjlig prediktor vid väcksvaghet, Eva Wiberg-Itzel

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

16. <https://cochranejournal.com/five-common-medical-malpractice-claims/>

17. Wide differences in mode of delivery within Europe: risk-stratified analyses of aggregated routine data from the Euro-Peristat study AJ Macfarlane, B Blondel, AD Mohangoo, M Cuttini, J Nijhuis, Z Novak, HS Olafsdottir, J Zeitlin, the Euro-Peristat Scientific Committee

https://www.marchofdimes.org/materials/Nowhere_to_Go_Final.pdf

<https://www.statista.com/topics/4452/births-in-the-us/>

https://europa.eu/european-union/about-eu/figures/living_en

www.hope.be/wp-content/uploads/2018/07/2018_Hospitals-in-EU-28-Synthesis-final-for-publication-002

Strategi och mål

Affärsmodell

ObsteCares vision är att erbjuda innovativa lösningar för förlossningsvården med fokus på kvinnan för att skapa säkrare förlossningar och förbättra vården till förmån för mor, barn och förlossningskliniken. Affärsmodellen bygger på att sälja, eller hyra ut, mätinstrument till förlossningsavdelningar och därefter generera löpande försäljningsintäkter av mätprober. ObsteCares affärsmodell kan komma att förändras över tid utifrån hur Bolaget utvecklas.

Normalt behövs ett mätinstrument per förlossningsavdelning och mätningen tar cirka 15 sekunder att genomföra. Varje värksvag förlossning beräknas förbruka två till tre mätprober. Ett normalstort sjukhus med cirka 4 000 förlossningar per år skulle kunna generera omkring 600 000 kronor per år i försäljningsintäkt från mätprober enligt Bolagets beräkningar. Över tid kommer huvuddelen av försäljningsintäkterna att komma från förbrukningsvaror med högre täckningsbidrag.

Försäljningsmål: 140 användarkliniker 2022

Försäljningsstrategin bygger på att informera och sälja till ett stort antal potentiella kunder på målmarknaderna. Målet är att 2022 ha 140 AFL®-system i bruk på kliniker runt om i världen. Försäljningen inriktas i första hand på att använda AFL®-metoden för värksvaga förlossningar. När metoden är etablerad kan det finnas möjlighet att använda metoden som ett screeninginstrument för samtliga förlossningar.

Försäljningen delas in i tre faser: för det första kundbearbetning och avtal, för det andra utbildning och för det tredje löpande kundsupport. För att underlätta beslutsprocessen hos potentiella kunder i Norden har ObsteCare valt att hyra ut analysutrustningen på årsbasis. Därigenom hamnar analysutrustningen under sjukhusens driftsbudget istället för investeringsbudget. Ledningens bedömning är att man på det sättet lättare kan nå en acceptans på marknaden. Vid försäljning genom distributörer som vill erbjuda kunder att hyra analysinstrumentet, kan ObsteCare erbjuda en finansieringslösning genom Exportkreditnämnden (EKN) som kan garantera krediter på upp till tre år mot en avgift.

ObsteCare erbjuder nya kunder ett utbildningspaket, för att säkra att användningen av AFL®-metoden på kliniken kommer igång på ett bra sätt. Tanken är att ObsteCare i framtiden ska kunna ta betalt och få intäkter för utbildning.

Nordisk försäljning genom egen säljorganisation

I Norden har ObsteCare kunder i Sverige, Norge, Finland och Island. Bolaget bedriver främst sin försäljning som direktförsäljning. ObsteCare har listor över förlossningskliniker med information om antal förlossningar och en kontaktdatabas.

Stora förlossningskliniker eller kliniker med stort symbolvärde prioriteras. Regionala säljbesök genomförs på mindre kliniker, gärna i kombination med ett föredrag eller någon mässa för att locka deltagare. Under första kvartalet 2020 tillkom Akershus universitetssjukhus utanför Oslo som kund.

Europamarknaden bearbetas av distributörer

I övriga Europa kommer försäljningen av AFL®-metoden att ske genom distributörer. I fokus står Belgien, Frankrike, Holland och Luxemburg samt Israel. En etablering i Schweiz och Tyskland utvärderas för tillfället. Då sjukvården är en offentligt finansierad verksamhet i de flesta europeiska länder så har varje land egna regler för inköp som ObsteCare måste ta hänsyn till. Generellt sett har läkaren en central roll och ObsteCare väljer därför i första hand att möta läkare och barnmorskor direkt på klinik. Tillsammans med distributören så arbetar bolaget för att också träffa hälsovårdsmyndigheter och motsvarande organisationer i respektive land. Därmed nås en högre nivå i beslutskedjan.

Lansering i USA efter FDA-godkännande

Den amerikanska marknaden kommer att prioriteras, så fort Bolaget erhållit amerikanskt myndighetsgodkännande. För marknaden i USA och Kanada har Bolaget under 2018 skrivit avtal med en samarbetspartner gällande försäljning och distribution, som startar då Bolaget erhållit godkännande från FDA för AFL®-metoden. Bolaget räknar med att kunna lansera AFL®-systemet i USA under det första kvartalet 2021.

Vietnam och Japan ger föffäste i Asien

På den asiatiska marknaden pågår registrering och godkännande för försäljning i Vietnam. ObsteCare strävar även efter att ta sig in på den japanska marknaden genom deltagande i det EU-finansierade programmet Gateway. Därutöver pågår diskussioner om distributörsavtal och lansering av systemet i ytterligare länder, bland annat Förenade Arabemiraten.

Vetenskaplig grund

Docent Eva Wiberg-Itzel, förlossningsläkare på Södersjukhuset, doktorerade år 2007 med avhandlingen "Laktatbestämning i fostervatten vid förlossningsövervakning".¹⁴ Under sitt forskningsarbete upptäckte hon att man genom att mäta och övervaka mjölk-syrahalten i fostervattnet under förlossningen, bättre kan förstå livmoderns status och arbete.

Studier visar på en hög korrelation mellan mjölk-syrahalten i fostervattnet vid värksvaghet och om förlossningen blir instrumentell eller operativ i form av kejsarsnitt.¹⁴ Att mäta mjölk-syrahalten i fostervatten ger förlossningspersonalen en möj-

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



En analys vid CMT på Linköpings Universitet visar att de mest framträdande resultaten var att antalet akuta kejsarsnitt beräknades minska med cirka 30 procent och instrumentella förlossningar med cirka 12 procent vid användning av AFL®-metoden¹⁵

lighet att på ett enkelt sätt övervaka och dokumentera förlossningsförloppet. Därmed får förlossningspersonalen ett konkret underlag för att ta beslut om olika insatser i samband med förlossningen.

Eva Wiberg-Itzels forskning har uppmärksammats internationellt och i stor konkurrens erhöll hon ett bidrag från Bill & Melinda Gates Foundation.¹⁸ Tillsammans med Eva Wiberg-Itzels fortsatta forskning inom området utgör publicerade kliniska studier från ett flertal länder som omfattar mer än 5 000 patienter den vetenskapliga grunden för AFL®-metoden och Bolagets verksamhet. I en studie av Eva Wiberg-Itzel ingick 3 000 kvinnor. Resultaten har publicerats i den vetenskapliga publikationen PLOS ONE.⁵

Hälsoekonomiska belägg för AFL®-metoden

En ny analys vid CMT, Centrum för utvärdering av medicinsk teknologi, på Linköpings universitet visar att de mest framträdande resultaten vid användning av AFL®-metoden var att antalet akuta kejsarsnitt beräknades minska med cirka 30 procent och instrumentella förlossningar med cirka 12 procent.¹³ Hälso- och sjukvårdens kostnader i Sverige beräknades minska med 1 662 SEK (-4 procent) per förlossning vid avstannat värkarbete (inräknat kostnad för laktatmätning), enligt Lars Bernfort, fil. dr. docent och universitetslektor vid Linköpings Universitet, som har genomfört analysen.¹⁵



Enligt opublicerade siffror från journalsystemet Obstetrix i Stockholms län 2019, stimulerades 40 procent av de födande kvinnorna med värkstimulerande dropp (oxytocin), trots att andelen med diagnosen värvsvaghet endast var 12 procent.¹⁵ Med utgångspunkt i dessa siffror så innebär det att AFL®-metoden är potentiellt aktuell vid cirka 46 000 förlossningar per år i Sverige. Totalt sett, utifrån ovan angivet sifferunderlag, skulle det teoretiskt ge besparingar inom hälso- och sjukvården på cirka 76 miljoner SEK per år.

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

13. The Lancet, "Global epidemiology of use of and disparities in caesarean sections", October 2018

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

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

Center of Excellence

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

Medicinskt råd

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

Organisationsstruktur

Bolaget är per dagen för detta Prospekt moderbolag till ett dotterbolag, amerikanska ObsteCare Inc, som ägs till 100 procent.

Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är ObsteCare AB med organisationsnummer 556670-3038. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300OFFDIS6JDQY39. Bolaget bildades den 5 oktober 2004 och registrerades hos Bolagsverket den 10 november 2004. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholms kommun med adress Kammakargatan 7, 111 40 Stockholm, tel: 08 751 56 27. Bolagets webbplats är www.obstecare.com, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste rapport

Bolaget har inte genomgått några väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden eller framtidsutsikter som uppkommit efter Bolagets senaste rapport.

Finansiering av Bolagets verksamheter

ObsteCare avser att finansiera verksamheten och rörelsekapital genom nettolikvid från Erbjudandet och operativt kassaflöde.

Investeringar

Väsentliga investeringar sedan Bolagets senaste rapport

Bolaget har sedan den senaste rapporten fram till Prospektets tillkännagivande inte gjort några väsentliga investeringar.

Väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts

Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar. Avsikten är att låta nettolikvid från Erbjudandet finansiera framtida rörelsekapital.

Information om trender

Under perioden sedan Bolagets rapport fram till Prospektets tillkännagivande har Sverige likt den övriga världen drabbats av Covid-19 pandemin. I vad mån pandemin kommer att påverka utvecklingstrender kan styrelsen vid tidpunkten för Prospektet inte bedöma fullt ut, förutom att försäljningsutvecklingen sannolikt förskjuts. Härutöver såvitt styrelsen känner till har inga förändringar i utvecklingstrender skett i fråga om produktion, lager, kostnader och försäljningspriser.



**Målet är att 2022 ha 140 AFL®-system
i bruk på kliniker runt om i världen**

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden, vilket skulle kräva cirka 18 MSEK. Per årsskiftet 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 1,6 MSEK. Vid tidpunkten för Prospektet beräknas det befintliga rörelsekapitalet att räcka till maj 2020. Avsikten är att Erbjudandet under antagande om full teckning, inklusive tillgänglig kassa, ska täcka det uppståndna kapitalbehovet.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas i nivå med teckningsåtaganden eller om tecknarna inte fullgör sina åtaganden, skulle det kunna innebära att ObsteCare blir tvunget att avvakta med försäljning och marknadsexpansion av AFL®-metoden eller söka finansiering tidigare än om tolv månader. I så fall kan ytterligare emission(er) komma att behöva genomföras. Om en emission i ett sådant läge inte visar sig möjlig att genomföra, ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion eller i värsta fall konkurs.

Risikfaktorer

Nedan beskrivs de risker som, enligt Bolagets bedömning, är relaterade till ObsteCare, ObsteCares värdepapper och Erbjudandet. Varje risk innehåller en bedömning av sannolikheten för riskens förekomst samt omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget för de fall risken skulle förverkligas med en uppskattad risknivå (låg, medel, hög). Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. Riskfaktorerna har delats in i kategorierna "Affärs- och verksamhetsrelaterade risker", "Legala och regulatoriska risker" och "Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet". De riskfaktorer som för närvarande bedöms som mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Begränsade resurser och beroende av nyckelpersoner

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

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

Bristande marknadsacceptans och utebliven försäljning

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

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

Beroende av samverkan med distributörer, hälsoinstitutioner och sjukhus

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

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

Konkurrens

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

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

Legala och regulatoriska risker

Kliniska prövningar och regulatoriska godkännanden

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

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

Risker relaterade till produktansvar

ObsteCares verksamhet, exempelvis rörande produktutveckling och produktion, kan medföra risk för produktansvar. Trots att ObsteCare har ett försäkringskydd mot produktansvar kan det inte uteslutas att ObsteCare blir föremål för skadeståndsanspråk, som inte helt eller delvis täcks av försäkring, i händelse av skador till följd av användande av produkter som utvecklats eller tillverkats av ObsteCare. Det kan inte heller uteslutas att någon riktar skadeståndsanspråk mot ObsteCare på annan grund och att inte heller detta helt eller delvis täcks av ObsteCares försäkringskydd. Bifall till sådana skadeståndsanspråk skulle kunna komma att inverka negativt på ObsteCares verksamhet och resultat.

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

Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter

ObsteCares tillgångar består i viss utsträckning av patent och immateriella rättigheter. Det finns en risk att ObsteCare inte kan hävda sina rättigheter fullt ut. Detta skulle kunna komma att inverka negativt på ObsteCares verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter ObsteCares nuvarande och framtida patent och immateriella rättigheter. ObsteCare kan även oavsiktligt anses göra intrång i annans immateriella rättigheter. Det finns risk att ObsteCare av i dagsläget okänd anledning blir föremål för domstolsprocesser av konkurrenter för påstådda intrång i konkurrenters rättigheter. Intrångstvister kan, i likhet med andra tvister, vara kostsamma och tidskrävande och därför ha en negativ inverkan på ObsteCares verksamhet, resultat och långsiktiga lönsamhet.

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

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet

Utspädning genom framtida emissioner

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

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

Likviditetsbrist

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

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

Ägare med betydande inflytande

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

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

Risikfaktorer, forts

Garantiåtagandena är inte säkerställda

I samband med Erbjudandet har ObsteCare erhållit garantiåtaganden av befintliga samt externa investerare. Garantiåtagandena uppgår till cirka 26 MSEK och motsvarar cirka 70 procent av Erbjudandet. Vidare är garantiåtagandena inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang och det finns således risk för att garantierna helt, eller delvis, inte kommer infria sina åtaganden. Om dessa åtaganden helt, eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Erbjudandet inte fulltecknas och att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur skulle leda till att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter genomfört Erbjudande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering.

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

Vidhängande teckningsoptioner

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

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

Villkor för värdepapperen

Allmän information

ObsteCare AB är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0010598573. ObsteCares aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Bolagets aktier handlas på Spotlight Stock Market med handelsbeteckningen OBST och ISIN-koden SE0010598573.

Teckningsoptioner (TO1) som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden 3 – 31 maj 2021, med stöd av två teckningsoptioner (TO1), teckna en ny aktie i ObsteCare till en kurs om 2,85 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0013889086 och kommer att tas upp till handel på Spotlight. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptioner (TO1) hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner TO1 i ObsteCare AB" som återfinns på Bolagets hemsida, www.obstecare.com.

Bemyndigande

Vid årsstämma i ObsteCare den 30 mars 2020 fattades beslut om att godkänna styrelsens förslag om emission av aktier och teckningsoptioner och styrelsen bemyndigas av stämman att vid överteckning fatta beslut om emission. Vidare beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra sådana villkor som avses i 13 kap. 5 § p. 6 respektive 14 kap. 5 § p. 6 i aktiebolagslagen, besluta om emission av aktier eller teckningsoptioner.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till

andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Rättigheter avseende utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och någon fastslagen utdelningspolicy finns inte för närvarande.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från Bolagets värdepapper. Investerares uppmanas därmed att konsultera en skatterådgivare avseende eventuella skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.



Offentliga uppköpserbjudanden, budplikt och tvångsinlösen

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av rösttalet 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.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 8 april 2020 var aktieägare i ObsteCare AB äger företrädesrätt att teckna Units bestående av aktier och vederlagsfria teckningsoptioner (TO1), i relation till tidigare innehav av aktier. En (1) innehavd aktie på avstämningsdagen ger rätt till teckning av en (1) Unit. En Unit innehåller en (1) aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO1).

Föreslagen teckningsoption (TO2)

En extra bolagsstämma den 22 april har att besluta om ytterligare en teckningsoption i tillägg till TO1, en teckningsoption per Unit, att fördelas till de som tecknar och tilldelas Units. Reserverad ISIN-kod är SE0014263422.

Villkoren för den föreslagna kompletterande teckningsoptionen (TO2) är att det krävs två (2) teckningsoptioner av serie TO2 för att teckna en (1) ny aktie. Första fönstret för nyttjande är mellan 2 november 2020 och den 30 november 2020, till kurs 2,25 SEK per aktie. Nästa fönster för nyttjande är mellan den 1 november till och med den 30 november 2021, till kurs 2,50 SEK per aktie. Notera att eventuell teckningsoption av serie TO2 inte ingår i Uniten, utan tilldelas separat till de som tecknar sig och tilldelas Units i Erbjudandet.

Emissionsvolym

Totalt omfattar Erbjudandet högst 17 044 855 Units bestående av högst 17 044 855 aktier och högst 17 044 855 teckningsoptioner (TO1). Teckningsoptionerna (TO1) utges vederlagsfritt. Vid fullteckning i Emissionen tillförs Bolaget initialt cirka 37,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 3,5 MSEK. Vid stor efterfrågan har styrelsen möjlighet att emittera ytterligare maximalt upp till 8,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 0,5 MSEK i så kallad övertilldelningsemission motsvarande 3 955 145 Units. Vid fullteckning i Emissionen och därefter fullt nyttjande av teckningsoptionerna (TO1) under perioden 3 - 31 maj 2021 tillförs Bolaget ytterligare cirka 23,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 0,9 MSEK, alternativt 28,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 1,1 MSEK i det fall full Övertilldelning har skett.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 2,20 SEK per Unit, motsvarande en kurs om 2,20 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 april 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 6 april 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 april 2020.

nen är den 6 april 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 april 2020.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 14 april 2020 till och med den 8 maj 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Uniträtter

Innehav av en (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 8 april 2020, erhålles en (1) uniträtt. Det krävs en (1) uniträtt för teckning av en (1) Unit bestående av en (1) nyemitterad aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO1).

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 14 april 2020 till och med den 6 maj 2020. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 6 maj 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 8 maj 2020 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Emissionsredovisning och anmälningsmedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 8 april 2020 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel med stöd av uniträtter, anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter, aktieägarbrev och informationsbroschyr.

Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.obstecare.com samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte

Närmare uppgifter om Erbjudandet, forts

någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 14 april 2020 till och med den 8 maj 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 8 maj 2020. 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.

Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: ObsteCare
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Tfn: 08-408 933 50
Fax: 08-408 933 51
Email: info@hagberganeborn.se
(inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 14 april 2020 till och med den 8 maj 2020. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

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

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 8 maj 2020. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

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

2. I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, och vid övertäckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
3. I sista hand ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som åtagit sig att garantera Företrädesemissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

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

Aktieägare bosatta i utlandet

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

Betalad Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit

registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 23, 2020.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan den 14 april 2020 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

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

Rätt till utdelning

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

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 14 maj 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.obstecare.com.

Upptagande till handel

Aktierna i ObsteCare AB är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet OBST och har ISIN-kod SE0010598573. De nya aktierna och teckningsoptionerna (TO1) med ISIN-kod SE0013889086 tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker vilket beräknas ske omkring vecka 24, 2020. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna (TO1) på Spotlight Stock Market.

Övertilldelning

Om Företrädesemissionen övertäcknas har styrelsen beslutat om en så kallad Övertilldelning, det vill säga att emittera och tilldela ytterligare 3 955 145 aktier och 3 955 145 teckningsoptioner (TO1) till dem som anmält sig för teckning utan företrädesrätt i Emissionen men som på grund av övertäckning inte kunnat erhålla tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp. Beloppet inkluderar även överenskommen ersättning till garantier i Erbjudandet, som väljer ersättning i form av Units. De som anmält sig för teckning utan fö-

Närmare uppgifter om Erbjudandet, forts

reträdesrätt omfattas automatiskt av möjligheten till tilldelning inom ramen för Övertilldelningen och det erfordras således inte särskild åtgärd av tecknaren. Tilldelningen följer samma principer som vid tilldelning utan företrädesrätt enligt ovan. Observera att tilldelning i Övertilldelningen inte kommer att bestå av Units utan av aktier och teckningsoptioner vilka tilldelas separat.

Utspädning

Full teckning i Emissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 17 044 855 aktier till 34 089 710 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 50 procent av kapitalet och röster (beräknat som antalet nya aktier till följd av Emissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Emission). Vid full Övertilldelning motsvarande ytterligare 3 955 145 Units förväntas utspädningen istället uppgå till 55,2 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (TO1), kommer antalet aktier öka med högst 8 522 427 aktier till högst 42 612 137 aktier motsvarande en utspädningseffekt om 60 procent av kapitalet och röster (beräknat som antalet nya aktier till följd av Emissionen dividerat med totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Emission och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (TO1)), respektive 64,9 procent i det fall full Övertilldelning har skett.

Teckningsoptionerna i korthet

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 3 maj 2021 till och med den 31 maj 2021, för varje två (2) innehavda teckningsoptioner påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie om 2,85 SEK. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på Spotlight Stock Market. Villkoren för teckningsoptionerna, återfinns i avsnittet "Villkor för Teckningsoptioner Serie 1, 2020/2021 utgivna av ObsteCare AB (publ)" på Bolagets hemsida www.obstecare.com.

Övrigt

Styrelsen för ObsteCare äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna Units i Bolaget i

enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att 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. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till 30,5 MSEK, motsvarande cirka 81 procent av Erbjudandet, från ett konsortium av investerare samordnat av Bolagets rådgivare G&W. Samtliga garantier kommer som ersättning för sina garantiåtaganden att erhålla kontant ersättning uppgående till 10 procent av det tilldelade och garanterade beloppet antingen kontant eller i Units på samma villkor som i Erbjudandet. Därmed kommer den totala ersättningen för garantiåtagandena utgöra cirka 2,6 MSEK, beroende på garanternas val av ersättning i form av Units eller kontant. Någon ersättning för lämnade teckningsförbindelser utgår inte. I tabellerna nedan redovisas de parter som ingått avtal om teckningsförbindelser respektive ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Åtaganden ingicks under februari och är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och investerarkonsortiet via G&W Fondkommission på adress Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, telefonnummer tel: 08-503 000 50.

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

Teckningsförbindelser	Belopp (SEK)	Adress	Postnr	Ort
Allba Holding AB	500 000	Box 3265	103 65	Stockholm
Annika Solehav	25 000			
Blanche Life Science Advisors AB	44 000	Brunkebergsåsen 3	192 66	Sollentuna
Christina Hugosson	200 000			
Effic AB	200 000	c/o Hugosson, Kroken 3	134 63	Ingarö
HA Medical AB	132 000	Johan Banérs Väg 1	182 75	Stocksund
Oxtorget Konsulter i Sthlm AB	100 000	Birger Jarlsg. 2, 5 tr.	114 34	Stockholm
Peder Månsson	3 500 000			
Summa*:	4 701 000			

* Varav 4 500 000 SEK ingår i garantin, d v s total garanti uppgår till 30 500 000 SEK.

Garanter	Belopp (SEK)	Adress	Postnr	Ort
Accrelium AB	210 000	Stora Nyg. 31	411 08	Göteborg
Alfanet Innovation AB	100 000	Box 2224	103 15	Stockholm
Anna Clark	120 000			
Arne Grundström	870 000			
Bearpeak AB	150 000	Björnen Örnen 52	837 97	Åre
Bertil Lindkvist	615 000			
Birger Jarl 2 AB	400 000	c/o Originat AB, Birger Jarlsg. 2, 2tr	114 34	Stockholm
Björn Bengtsson	100 000			
Björn Magnusson	50 000			
Camilla Stjärnäng	100 000			
Christian Månsson	150 000			
Cordouan Invest AB	100 000	Box 5008	141 05	Kungens Kurva
Dag Rolander	600 000			
Dariush Hosseinian	310 000			
Eastbridge Capital AB	150 000	Roslagsg. 45	113 54	Stockholm
Elvil AB	920 000	Vidrupsg. 21	216 22	Limhamn
Formue Nord AS	3 000 000	Östre Alle 102	9000	Aalborg, DK
Föreningen Svensk-Finlands Vänner	130 000	Vesslev. 16	167 66	Bromma
Gerhard Dal	1 000 000			
Gunnar Drougge	315 000			
Göran Källebo	920 000			
Göran Ofsén	180 000			
Jens Miöen	920 000			
Jens Olsson	190 000			
Johan Lundqvist	760 000			
Lars Carnestedt	130 000			
Lars-Johan Waclaw	130 000			
Litcap AB	600 000	Månv. 11	181 51	Lidingö
LMK Venture Partners AB	1 000 000	Box 2025	220 02	Lund
Maria Zandi	400 000			
Mats Hugosson	100 000			
Mikael Rosencrantz	100 000			
MK Capital Invest AB	615 000	Gasverksg. 1	222 29	Lund
Modelio Equity AB	2 700 000	Eriksbergsg. 1 B	114 30	Stockholm
MW Asset Management AB	310 000	Brennerv. 22	168 55	Bromma
Myacom Investment AB	700 000	Torstenssonsg. 3	114 56	Stockholm
Niclas Corneliusson	460 000			
Niklas Danaliv	100 000			
Oscar Molse	1 850 000			
Patric Blomdahl	120 000			
Pegroco Invest AB	720 000	Stora Nyg. 31	411 08	Göteborg
Polynom Investment AB	615 000	Rostvingeg. 10	218 33	Bunkeflostrand
Pontus Karsbo	50 000			
Richard Tejme	615 000			
Rune Löderup	480 000			
Simon Hammarström	150 000			
Stefan Hansson	200 000			
Stefan Hegnell	100 000			
Svante Larsson	185 000			
Ted Malmström	150 000			
Thom Holmström	50 000			
Torna Kapital AB	150 000	Gröneq. 4 A	222 24	Lund
Tryggaval TVF AB	100 000	Spoleq. 24	222 20	Lund
Ulf Sedig	760 000			
Summa:	26 000 000			

Företagsstyrning

Enligt ObsteCares bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen är vald av bolagsstämman för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

Styrelse



Christina Hugosson

Styrelseordförande

Född: 1963. Christina Hugosson är utbildad civilingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan. Hon har 25 års erfarenhet av medicinsk teknik, life science, konsultbranschen och verkstadsindustri från bolag som Boule Diagnostics, Elekta, Siemens Elema, Sci-Base, HotSwap, ASEA/ABB. Positionerna har varierat från mjukvaruingenjör, projektledare, utvecklingschef, säljansvarig till VD. Hugosson har varit operativt arbete med rådgivande konsultuppdrag sedan år 2000. Hugosson tillför ObsteCare gedigen kunskap om internationella krav för produktutveckling, försäljning och marknadsföring samt har erfarenhet från noterat bolag på AktieTorget både som VD och styrelseledamot.

Innehav i ObsteCare: 202 000 aktier



Harald Almström

Styrelseledamot

Född: 1950. Harald Almström är läkare och disputerade vid Karolinska institutet. Han har varit aktiv inom förlossningsvården i över 30 år. Han har omfattande erfarenhet av nyföretagande inom vården både som VD och medicinskt ansvarig för BB Sophia och för BB Stockholm. Han har arbetat kliniskt på Danderyds sjukhus och var även grundare och ägare till företaget Ultra-Gyn. Han tillför ObsteCare en unik kombination av erfarenhet både från företagande inom med-tech och erfarenhet som praktiserande läkare.

Innehav i ObsteCare: 140 000 aktier via närstående företag



Maria Borelius

Styrelseledamot

Född: 1960. Maria Borelius är utbildad journalist och har arbetat både med TV och tidningar, med speciellt fokus på vetenskapsjournalistik. Hon har grundat och drivit företag inom mediabranschen och arbetar idag som partner och kommunikationskonsult på företaget Living Waters Ltd. Hon har ett stort socialt engagemang och tillför ObsteCare en solid kunskap inom kommunikation och marknadsföring.

Innehav i ObsteCare: 106 856 aktier



Bo Lundblad

Styrelseledamot

Född: 1960. Bo Lundblad är civilingenjör från Maskintekniklinjen på Kungliga Tekniska Högskolan med inriktning mot industriell ekonomi och har arbetat inom IT-branschen under 25 år. Han har en gedigen erfarenhet som försäljningschef mot större kunder, från bland annat Oracle och Sigma. Det kompletterar väl det arbete som ObsteCare intensivt driver, gällande att knyta viktiga kontakter både med potentiella distributörer och slutkunder. För närvarande är han verksam som företagare inom fastigheter.

Innehav i ObsteCare: 2 011 971 aktier via företag



Peter Risberg

Styrelseledamot

Född: 1958. Peter Risberg har en jur. kand. från Stockholms Universitet, samt även utbildning från IHM och Cranfield School of Management. Risberg har mer än 15 års erfarenhet från hälso- och sjukvårdssektorn på ledande positioner i olika företag. Han har varit VD för ISS Healthcare Group, Proffice Care, Agito Group, Previa och TeamOlmed. Han har varit medlem i koncernledningen i Capio AB och Proffice AB. Risberg är styrelseledamot i flera bolag.

Innehav i ObsteCare: 297 038 aktier via företag

Ledande befattningshavare



Carina Lindqvist

VD (från den 1/4-2020)

Född: 1964. Carina Lindqvist har mer än 20 års erfarenhet som vd och i ledande befattning i privata och publika bolag. Har arbetat med både läkemedel och kvinnohälsoprodukter varav vissa registrerade

som medicintekniska produkter klass IIa och Klass IIb. Hon har även erfarenhet av strategiskt arbete med produktutveckling och sälj- och marknadsföringsaktiviteter på europeisk nivå. Bolag Carina varit ansvarig för i Sverige är Pfizer Consumer Healthcare (initialt Ferrosan AB), Ellen AB, Sweden Recycling AB samt Starkey Sweden AB.

Innehav i ObsteCare: Inget innehav



Claes Blanche

Säljchef

Född: 1957. Claes har framgångsrikt arbetat med att etablera sälj och distributörsorganisationer inom IVD segmentet (in vitro diagnostiska system) till olika marknader runt om i världen. Närmast kommer Claes från Boule Diagnostics och en position som

global sälj- och marknadschef. Han har 35 års erfarenhet från life science, från Boule Diagnostics (2012-2018), VP Global Sales & Marketing, Boston Scientific/Guidant (1999-2008), Nordic GM, Biacore (Pharmacia), VP Global Sales & Marketing, Eli Lilly MDD, Marketing Manager, Dir of Sales EMEA, Pharmacia Biotech & Diagnostics, Board member Glycorex Transplantation, Nordic Biomarker

Innehav i ObsteCare: 20 000



Annika Solehav

Operativ chef

Född: 1968. Annika Solehav är civilingenjör inom elektroteknik från Kungliga Tekniska Högskolan och har en licentiatexamen från maskinteknik. Hon har mer än 20 års erfarenhet av medicinsk teknik där hon har arbetat på både start-up bolag och

på bolag med en världsomspännande organisation. Annika har i start-up bolag byggt upp hela supply chain från grunden och har även framgångsrikt drivit kostnadsreduktionsprojekt för att öka lönsamheten på engångsartiklar. Bland de bolag hon har arbetat på kan nämnas Maquet och Sci-Base.

Innehav i ObsteCare: Inget innehav

Ersättning till styrelse

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Under 2019 uppgick arvode till styrelseordförande med 150 KSEK samt 75 KSEK till övriga ledamöter i styrelsen, totalt 375 KSEK. Övriga utbetalda konsultarvoden till styrelse och närstående uppgick under 2019 till 1 924 731 SEK.

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Anställningsvillkor för verkställande direktör beslutas av styrelsen. För 2019 uppgick den totala ersättningen till verkställande direktör till 935 719 SEK. För 2019 uppgick den totala ersättningen till cirka 1,7 MSEK.

Pensioner och förmåner

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöts eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Övrig information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid och/eller utfärdats påföljder mot och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Samtliga av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Fogdevreten 2, 171 65 Solna.

Finansiell information och nyckeltal

I följande avsnitt presenteras ObsteCares årsredovisningar för 2018 och 2019. Alla siffror är i SEK. Uppgifterna inklusive nyckeltal har hämtats från årsredovisningarna för 2018 och 2019, reviderad av Bolagets revisor.

I vissa fall, har finansiella siffror i detta Prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Finansiell information över dessa perioder samt revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

- Årsredovisning 2018: Sidan 4 (resultaträkning), sidorna 5-6 (balansräkning), sidan 7 (kassaflödesanalys), sidorna 8-13 (noter) samt revisionsberättelsen
- Årsredovisning 2019: Sidan 4 (resultaträkning), sidorna 5-6 (balansräkning), sidan 7 (kassaflödesanalys), sidorna 8-13 (noter) samt revisionsberättelsen

Utöver de årsredovisningar som anges ovan avseende finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av revisor.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar och har tillämpat redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 (K3) för räkenskapsperioden.

Resultaträkning

	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Nettoomsättning	727 483	485 895
Aktiverat arbete för egen räkning	4 276 217	2 639 059
Övriga rörelseintäkter	4 216	3 899
	5 007 916	3 128 853
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	-488 215	-114 106
Övriga externa kostnader	-9 277 434	-5 491 888
Personalkostnader	-1 753 721	-65 466
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 466 762	-909 168
Övriga rörelsekostnader	-3 829	-11 486
	-12 989 961	-6 592 114
Rörelseresultat	-7 982 045	-3 463 261
Resultat från finansiella poster		
Räntekostnader och liknande resultatposter	-105 685	-105 444
Resultat efter finansiella poster	-8 087 730	-3 568 705
Resultat före skatt	-8 087 730	-3 568 705
Skatt på årets resultat	1 487 232	782 341
Årets resultat	-6 600 498	-2 786 364

Balansräkning

	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	11 317 189	6 948 363
Patent, varumärken samt liknande rättigheter	1 163 595	1 166 591
	12 480 784	8 114 954
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	0	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	677	677
Uppskjuten skattefordran	9 691 446	8 204 214
	9 692 123	8 204 891
Summa anläggningstillgångar	22 172 907	16 319 845
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m m</i>		
Varor under tillverkning	58 600	0
Färdiga varor och handelsvaror	55 296	359 384
	113 896	359 384
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	58 548	61 290
Övriga fordringar	598 521	332 639
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	297 505	352 721
	954 574	746 650
<i>Kassa och bank</i>	1 652 938	4 345 797
Summa omsättningstillgångar	2 721 408	5 451 831
Summa tillgångar	24 894 315	21 771 676
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	1 704 486	1 341 185
Fond för utvecklingsutgifter	9 477 957	4 823 564
	11 182 443	6 164 749
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	47 551 381	38 287 223
Balanserad vinst eller förlust	-30 439 907	-22 999 150
Årets resultat	-6 600 498	-2 786 364
	10 510 976	12 501 709
Summa eget kapital	21 693 419	18 666 458
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 208 332	2 000 000
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	500 000	0
Leverantörsskulder	997 241	855 466
Aktuella skatteskulder	12 068	0
Övriga skulder	120 520	677
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	362 735	249 075
Summa kortfristiga skulder	1 992 564	1 105 218
Summa eget kapital och skulder	24 894 315	21 771 676

Kassaflödesanalys

	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-8 087 730	-3 568 705
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 466 575	916 755
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 621 155	-2 651 950
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av varulager och pågående arbete	245 488	-22 952
Förändring av kundfordringar	2 742	-28 450
Förändring av kortfristiga fordringar	-210 666	-262 926
Förändring av leverantörsskulder	141 775	309 814
Förändring av kortfristiga skulder	745 571	-394 906
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 696 245	-3 051 370
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5 832 592	-2 887 879
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	9 627 458	3 226 690
Upptagna lån	-791 668	-150 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 835 790	3 076 690
Årets kassaflöde	-2 693 047	-2 862 559
Likvida medel vid årets början		
Likvida medel vid årets början	4 345 797	7 215 944
Kursdifferens i likvida medel		
Kursdifferens i likvida medel	188	-7 587
Likvida medel vid årets slut	1 652 938	4 345 798

Nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard, K3, och i samma format som tidigare redovisats i Bolagets redovisning i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till Bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets prestation.

De reviderade nyckeltalen nedan har hämtats ur Koncernens årsredovisningar för 2018 och 2019.

	2019	2018
Soliditet (%)	87	86
Kassalikviditet (%)	131	461

Soliditet, procent

Summa eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av den historiska kapitalstrukturen.

Kassalikviditet, procent

Summa omsättningstillgångar exklusive varor under tillverkning och färdiga varor och handelsvaror dividerat med summa kortfristiga skulder. Nyckeltalet ger dig en uppfattning om företagets betalningsberedskap på kort sikt. Ett riktvärde för kassalikviditeten är 100 procent. Vid detta värde klarar företaget av att betala alla sina kortfristiga skulder.

Betydande förändringar i emittentens finansiella ställning efter den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har inte genomgått några väsentliga förändringar avseende låne- och finansieringsstrukturen sedan utgången av den senaste rapportperioden.

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 av vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.



Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

Aktier och aktiekapital

Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 500 000 SEK och inte överstiga 6 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 15 000 000 aktier och inte fler än 60 000 000 aktier. Per balansdagen den 31 december 2019 och vid tidpunkten för Prospektet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 704 485,50 SEK, fördelat på 17 044 855 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,1 SEK.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Av nedanstående tabell framgår de aktieägare i Bolaget, vilka per den 31 mars 2020 inklusive därefter kända förändringar, innehade fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se "Företagsstyrning" på sidorna 32-33.

Namn	Antal aktier*	Andel av kapital och röster*
Peder Månsson	3 887 526	22,81 %
Oxtorgetts konsulter i Stockholm AB	2 011 971	11,80 %
Allba Holding AB	1 688 111	9,90 %
Sherion Management AB	1 105 940	6,49 %

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

Väsentliga avtal

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

Låneavtal med ALMI

ObsteCare upptog under september 2016 ett lån från ALMI Företagspartner om cirka 2 MSEK med löptid på 6 år. Lånet löper med en årlig ränta om 5,32 procent. Per den 29 februari 2020 uppgick skulden till 1,625 MSEK och amortering sker månadsvis.

* Källa: Euroclear

Brygglåneavtal

ObsteCare ingick i februari 2020 fem brygglåneavtal om totalt 5 MSEK med fyra investerare som lämnat garantier eller teckningsåtaganden i Erbjudandet. Brygglånen ska återbetalas senast den 15 maj 2020. Fram till den 15 maj 2020 löper brygglånen med en årlig räntesats om 8 procent. Om brygglånen inte återbetalats senast den 15 maj 2020 ökar räntesatsen från och med den 16 maj 2020 till 18 procent per månad. ObsteCare har överenskommit med brygglånegivarna att totalt 0,4 MSEK av det totala kapitalbeloppet om 5 MSEK ska regleras genom kvittning i Erbjudandet. Restande kapitalbelopp om 4,6 MSEK samt upplupen ränta kommer att regleras kontant sedan Erbjudandet genomförs.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

ObsteCare har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter inom styrelse och företagsledning

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i ObsteCare genom innehav av aktier.

Transaktioner med närstående

Utöver ordinarie arvoden till styrelse och verkställde direktör, uppgår utbetalda konsultarvoden till styrelse och närstående under 2019 till 1 924 731 SEK.

Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor. I övrigt finns inga avtal med närstående utöver vad som framgår av avsnitten "Företagsstyrning" på sidorna 32-33 samt "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" på sidorna 30-31.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Fogdevreten 2, 171 65 Solna) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.obstecare.com).

- Uppdaterad stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning för ObsteCare
- Detta Prospekt
- Bolagets årsredovisningar för 2018 och 2019