

C100 AB (publ) – Informationsdokument avseende företrädesemission

2025-08-12

Information om emittenten

C100 AB (publ) ("C100" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 22 juli 2016 och registrerades vid Bolagsverket den 31 augusti 2016. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets organisationsnummer är 559074–4313 och Bolagets LEI är 984500C635EA7EDB7420. Adressen till Bolagets hemsida är: www.c100.se.

Styrelsens ansvarsförklaring

Styrelsen för C100 är ensamt ansvarig för innehållet i detta dokument. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i detta dokument med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Behörig myndighet

Detta dokument är inget prospekt enligt betydelsen i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("Prospektförordningen"). Detta dokument har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db Prospektförordningen och utformats i enlighet med kraven i bilaga IX i denna förordning. Finansinspektionen, som är den nationellt behöriga myndigheten, har inte godkänt eller granskat dokumentet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För detta dokument och erbjudandet som beskrivs häri gäller svensk rätt. Tvist med anledning av dokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Efterlevnad av rapporteringsskyldighet och offentliggjord information

Styrelsen för C100 intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldigheten att offentliggöra information under hela den period då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565. Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för erbjudandet, inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014. Den obligatoriska information som emittenten offentliggör i enlighet med skyldigheter att offentliggöra löpande information finns tillgänglig på Bolagets hemsida www.c100.se.

Erbjudandet i sammandrag

Bolagets styrelse beslutade den 11 juli 2025, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 26 juni 2025, att genomföra en nyemission av högst 211 442 036 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Företrädesemissionen omfattas till 78,8 procent av garantiåtaganden, motsvarande cirka 20 MSEK. För varje en (1) aktie som ägs på avstämningsdagen den 12 augusti 2025 erhåller innehavaren en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna tretton (13) aktie. Teckningskursen uppgår till 0,12 SEK per aktie. Teckningsperioden för Företrädesemissionen kommer att löpa från och med den 14 augusti 2025 till och med den 28 augusti 2025.

Bakgrund och motiv

C100s styrelse har den 11 juli beslutat att genomföra en nyemission av högst 211 442 036 aktier, motsvarande cirka 25 MSEK med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen").

C100s mål är att förvärva, utlicensiera eller avyttra, och i vissa fall vidareutveckla, välutvecklade patent - med särskilt fokus på den nordiska marknaden. En central del av Bolagets strategi är att agera snabbt i beslutsprocesser kring due diligence i samband med förvärv av patent. Detta möjliggör förvärv i situationer där större aktörer, till följd av mer omfattande interna processer, inte hinner agera. Genom denna snabbhet kan C100 säkra attraktiva affärer och bygga en kostnadseffektiv portfölj av högkvalitativa patent, till en låg finansiell risk.

C100 bedömer att det finns en betydande potential i att investera i välutvecklade patent med begränsad finansiell exponering, och därav genomför nu Bolaget en företrädesemission för att bredda sin patentportfölj och samtidigt intensifiera arbetet med att identifiera och realisera försäljningsmöjligheter inom portföljen. Målet på sikt är att skapa värde genom en balanserad strategi av selektiva förvärv och aktiva avyttringar.

Användning av emissionslikviden

Vid full teckning tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 20,5 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,5 MSEK och garantikostnader om cirka 2 MSEK givet att samtliga garanter väljer att erhålla ersättning i form av en kombination av nyemitterade aktier och kontanter. Nettolikviden uppgår således till 20,5 MSEK och avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Förvärv av kompletterande patentportföljer med stark kommersiell potential.
- Försäljning och utlicensiering av befintliga patenträttigheter.
- Förädling och utveckling av befintlig patentportfölj.

Bolaget har erhållit garantiåtaganden om totalt cirka 20 MSEK. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

Villkor och anvisningar

8 augusti 2025	Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter
11 augusti 2025	Första dag för handel i Bolagets aktier utan rätt att erhålla teckningsrätter
12 augusti 2025	Avstämningsdag för erhållande av teckningsrätter i Företrädesemissionen
12 augusti 2025	Beräknat datum för offentliggörande av Informationsdokumentet
14 augusti 2025 - 25 augusti 2025	Handel med teckningsrätter på Spotlight Stock Market
14 augusti 2025 - 28 augusti 2025	Teckningsperiod
14 augusti 2025 - vecka 38	Handel med BTA
1 september 2025	Beräknad dag för offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen
8 augusti 2025	Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 12 augusti 2025 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för C100 äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier.

Rätt att teckna nya aktier i Företrädesemissionen ska med företrädesrätt tillkomma aktieägarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, varvid en (1) befintlig aktie per avstämningsdagen den 12 augusti 2025 ska berättiga till en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätter ska berättiga till teckning av tretton (13) nya aktier.

Utspädning och aktieinnehav efter emissionen

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med maximalt 59,95 aktier motsvarande cirka 59,95 procent av de totala antalet aktier efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,12 SEK. Courtage utgår ej.

Teckning av aktier

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas i Företrädesemissionen. Avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden avses utnyttjas ska den förtryckta inbetalningsavin användas. Direktregistrerade aktieägare i utlandet som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin för betalning, kan betala i SEK i enlighet med följande instruktionerna: Mangold Fondkommission AB, Nybrogatan 55, 114 42; IBAN-nummer: SE98 8000 0890 1193 4606 5403; Bankkontonummer: 8901-1,934 606 540-3; BIC/SWIFT: SWEDSESS. Betalning ska ske senast den 28 augusti 2025. Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-/servicekontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges.

Om betalning avser ett annat antal nya aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas. Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på C100s hemsida, www.c100.se, och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast kl. 15.00 den 28 augusti 2025.

Ansökan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel benämnd "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter", som erhålls från C100s hemsida www.c100.se.

Teckning av aktier ska ske under teckningsperioden. Styrelsen för C100 äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att meddelas genom pressmeddelande. Teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya aktier kommer Mangold att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare i C100 vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat ska för teckning och betalning följa instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, USA eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter:

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 28 augusti 2025 eller säljas senast den 25 augusti 2025 på Spotlight Stock Market för att inte förfalla utan värde. Ingen compensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte nyttjas eller säljs. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0025817653.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Aktier som tecknas med stöd av teckningsrätter kommer, efter erlagd betalning och teckning, att bokföras som BTA på VP-/servicekontot till dess att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket. Leverans av de nya aktierna förväntas ske omkring vecka 38, 2025. Någon VP-avi utsänds inte i samband med ombokning från BTA till aktie. ISIN-koden för BTA är SE0025817661.

Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska fördelning ske till de parter som lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtagande. För det fall, fördelningen till dessa inte kan ske fullt ut ska fördelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

Notering av de nya aktierna

Aktien i C100 är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring vecka 38, 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till Mangold eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Företrädesemissionen, behandlas av Mangold, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av Företrädesemissionen. Behandling av personuppgifterna sker också för att Mangold ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Information om värdepappren och upptagande till handel

Aktien i C100 är upptagen till handel på Spotlight Stock Market i Stockholm, Sverige. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) C100 och har ISIN-kod SE0017616006. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0025817653. ISIN-koden för BTA är SE0025817661. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring den vecka 38, 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas till cirka 10 MSEK, motsvarande 39,4 procent, av top down-garantiåtagandet, som har ingåtts av Hunter, Johannes Schildt och Scan Invest, samt cirka 10 MSEK, motsvarande 39,4 procent, av bottengarantiåtaganden, som har ingåtts av ett antal externa investerare, däribland Nowo Global Fund. Således omfattas Företrädesemissionen till cirka 78,8 procent av garantiåtaganden.

För det fall Företrädesemissionen blir tecknad till 100 procent kommer top down-garantiåtaganden inte tas i anspråk. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 39,41 procent kommer bottengarantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med antingen tio (10) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i kombination med tio (10) procent av det garanterade beloppet i form av kontant ersättning, alternativt tjugo (20) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier. Om emissionsgaranterna väljer att få garantiersättning i nyemitterade aktier kommer styrelsen att besluta om nyemission av sådana aktier med stöd av bemyndigande från den ordinarie bolagsstämman den 26 juni 2025. Teckningskursen för aktier som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen, det vill säga 0,12 SEK per aktie. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Garantiavtalen är ingångna per den 10 juli 2025. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt Riskfaktorer och specifikt "Ej säkerställda garantiåtaganden" för ytterligare information".

Nedanstående tabell sammanfattar de garantiåtaganden som ingåtts per datumet för informationsdokumentets angivande.

Top down-garantiåtaganden

Namn	Adress*	Belopp, SEK	Andel av Företrädesemissionen, %
Hunter Capital AB (publ)	Artillerigatan 26, 114 51 Stockholm	6 999 999,96	27,59
SCANINVEST LIMITED	2602 Universal Trade Centre, 3 Arbuthnot Road, Central, Hong Kong	1 500 000,00	5,91
Johannes Schildt	N/A	1 500 000,00	5,91
Totalt		9 999 999,96	39,41

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtagande kan nås genom Bolaget.

Bottengarantiåtaganden

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Företrädesemissionen, %
Mangold Fondkommission AB	Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm	4 999 999,92	19,71
Nowo Global Fund	Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm	3 499 999,92	13,79
Sandante Invest AB	Upplandsgatan 59, 113 28 Stockholm	499 999,92	1,97
Vasa Capital AB	Färögatan 33, 164 51 Kista	499 999,92	1,97
UBB Consulting AB	Drakflygargatan 6, 128 36 Skarpnäck	499 999,92	1,97
Totalt		9 999 999,60	39,41

Riskfaktorer

En investering i C100s värdepapper innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som C100 bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget och dess värdepapper. Riskfaktorerna som presenteras redan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för offentliggörandet av detta dokument.

Affärs- och verksamhetsrisker

Risker relaterade till utveckling av produkter baserade på Bolagets teknologi

Bolaget utvecklar LaminarPace®, en metod för torkning av biologiska läkemedel och vacciner i rumstemperatur. Tekniken licensieras ut till utvecklare och tillverkare av vaccin och biologiska läkemedel inom den globala läkemedelsindustrin. Produkter i utvecklingsfas som baseras på Bolagets teknologier, behöver typiskt sett genomgå omfattande tester och studier innan de kan ges regulatoriskt tillstånd för att lanseras på marknaden som färdiga produkter. Det finns en risk att Bolaget, dess samarbetspartners eller övriga tredje parter misslyckas

med att framgångsrikt genomföra nödvändiga tester eller prekliniska eller kliniska studier, vilket kan innebära att möjligheten att kommersialisera Bolagets teknologi försenas eller i värsta fall uteblir. Det finns vidare en risk att pågående och kommande prekliniska och kliniska studier avseende produktkandidater baserade på Bolagets teknologi inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/ eller effekt för att produktkandidaterna ska kunna lanseras på marknaden. Härtill finns en risk att Bolagets teknologi drabbas av bakslag i samband med den prekliniska eller kliniska utvecklingen. Det är dessutom svårt att avgöra på förhand vilka resurser som krävs för att nå kommersialisering. Det finns därför en risk att Bolaget tvingas avbryta sina projekt eller behöver genomföra mer omfattande studier än vad Bolaget i dagsläget bedömer vara behövligt, vilket kan fördröja utvecklingsprocessen samt föranleda bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är medelhög. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till marknads lansering och marknadsacceptans

Bolaget utvecklar LaminarPace® med målet att utlicensiera teknologin till vaccinutvecklare och tillverkare av biologiska läkemedel inom den globala läkemedelsindustrin. Bolagets värde är starkt beroende av framgången i att göra LaminarPace® kommersiellt gångbar och i att ingå partnerskap. Även om teknologin skulle godkännas för tillverkning av kliniskt material och för kommersiell produktion finns en risk att den inte får bred marknadsacceptans, eller att framtida samarbetspartners inte erhåller regulatoriska godkännanden eller når kommersialisering. Dessutom kan konkurrenter, ofta med större resurser, utveckla effektivare, säkrare eller billigare alternativ, vilket kan påverka marknadsacceptansen negativt (se vidare under "Risker relaterade till konkurrens"). Ny teknologi inom torkning av biologiska läkemedel, i kombination med förändrad efterfrågan och kundpreferenser, kan också påverka efterfrågan på Bolagets teknologi. Om någon av dessa risker inträffar bedömer Bolaget att det kan ha en negativ inverkan på verksamheten i form av försenad kommersialisering samt negativt påverka Bolagets resultat och på sikt Bolagets finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är medelhög. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till framtida intäkter och försäljning/ utlicensiering

Bolagets nuvarande affärsstrategi innefattar framtida försäljning eller utlicensiering av Bolagets teknologi. Det finns dock en risk att Bolaget inte lyckas attrahera någon köpare eller licenstagare av Bolagets teknologi, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir. Bolaget och dess verksamhet är vidare beroende av samarbeten och samarbetspartners för att möjliggöra utlicensiering av Bolagets teknologi eller produktkandidater. Vid samarbeten finns det en risk att en samarbetspartner inte uppfyller avtalade förpliktelser, eller att en samarbetspartner väljer att avbryta samarbetet innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet. Uteblivna eller fördröjda ersättningar och andra intäkter samt avbrutna samarbeten kan leda till försenad kommersiell framgång samt negativt påverka Bolagets resultat och på sikt Bolagets finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är låg. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

Branschrelaterade risker

Risker relaterade till konkurrens

Utveckling och kommersialisering av nya teknologier inom läkemedelsområdet för torkning av substanser kännetecknas av snabb teknologiutveckling och omfattande investeringsbehov. Det finns en risk att Bolaget utsätts för konkurrens från stora läkemedelsföretag, bioteknikföretag och kontraktstillverkare från hela världen, samt från universitet och andra forskningsinstitutioner. Konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, kan ha större finansiella och andra resurser än Bolaget och dess samarbetspartners, vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis

forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och produktlantering. Det finns en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter baserade på jämförbar teknologi som Bolaget erbjuder tidigare än Bolaget och dess samarbetspartners, eller att konkurrenter utvecklar teknologier som är effektivare, säkrare eller billigare än Bolagets produktkandidater, vilket kan resultera i att sådana konkurrenter etablerar en stark marknadsposition innan Bolaget kan komma in på marknaden. Sådana konkurrerande teknologier kan begränsa Bolagets möjligheter att kommersialisera dess produktkandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter

Bolaget har per dagen för Bolagsbeskrivningen ett godkänt patent och tre patentansökningar som omfattar Bolagets formuleringar av bioläkemedel för optimal LaminarPace®- torkning, viktiga driftsparametrar i dess massöverföringstorksystem LaminarPace® och förbättrad konfiguration av själva torkutrustningen. Bolaget har en väl utvecklad strategi för immateriella rättigheter och är i hög utsträckning beroende av sina patent. Bevakning och upprätthållande av immateriella rättigheter är tids- och kostnadskrävande och Bolaget bedömer att dessa kostnader kan komma att öka framöver, framför allt om Bolaget utvecklar sin portfölj av immateriella rättigheter, exempelvis genom ytterligare patent- eller varumärkesansökningar. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter patentets beviljande. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta medföra omfattande kostnader för Bolaget, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt.

Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade eller att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad. Det kan även visa sig att andra aktörer har ansökt om patent avseende teknologi som omfattas av eller överlappar Bolagets patentansökningar, utan Bolagets kännedom. Det finns därför en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent som innehas av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners att använda och kommersialisera Bolagets teknologi såsom planerat. Därtill kan Bolagets patentansökningar komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra ansökningar. För det fall ovan nämnda risker skulle förverkligas kan det leda till att det redovisade värdet för Bolagets immateriella tillgångar minskar, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Det finns vidare en risk att ny teknologi eller nya produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla nödvändigt patentskydd. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheten för Bolaget att fritt använda sin teknologi, vilket kan försvåra eller förhindra fortsatt produktutveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets teknologi och således Bolagets möjligheter att generera försäljningsintäkter i framtiden.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till myndighetstillstånd, godkännanden samt regulatorisk efterlevnad

För att Bolaget ska kunna genomföra prekliniska och kliniska studier, samt marknadsföra och sälja sin teknologi, måste Bolagets kunder uppfylla regulatoriska krav samt erhålla erforderliga tillstånd och regulatoriska godkännanden och registreringar från berörda myndigheter på respektive marknad, till exempel FDA i USA och EMA i Europa. Att erhålla erforderliga tillstånd och godkännanden, samt efterleva de regulatoriska krav som ställs

på läkemedelsutveckling, är tids- och kostnadskrävande och kan fördyra, försena eller förhindra utvecklingen av Bolagets teknologi eller produktkandidater baserade på Bolagets teknologi. Det finns en risk att Bolagets kunder inte lyckas erhålla relevanta tillstånd och godkännanden för sina produktkandidater och/eller teknologier, att relevanta myndigheter ställer ytterligare krav på prekliniska och kliniska studier. Det finns vidare en risk att regulatoriska krav och riktlinjer, samt de regler som idag är gällande för registrering, erhållande av tillstånd eller godkännande, eller tolkningar av dessa regler, skulle kunna ändras på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt.

Om Bolagets framtida kunder inte skulle erhålla erforderliga tillstånd eller regulatoriska godkännanden och registreringar eller uppfylla övriga regulatoriska krav, eller för det fall framtida eventuella tillstånd, godkännanden och registreringar skulle fördröjas, återkallas eller begränsas, skulle det kunna medföra negativa effekter på Bolagets möjligheter att bedriva försäljning och marknadsföring av sin teknologi, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen

Risker relaterade till framtida kapitalbehov

Bolagets verksamhet inom forskning och utveckling, samt potentiella kunders erhållande av erforderliga regulatoriska godkännanden, medför betydande kostnader och delar av Bolagets tillgängliga likviditet förbrukas kontinuerligt. Bolaget befinner sig i en tidig kommersialiseringsfas av sitt utvecklingsarbete, och det har hittills inte lanserats någon produkt baserad på Bolagets teknologi, varför det kan ta lång tid innan löpande kassaflöde kan genereras från Bolagets rörelse. Det finns en risk att Bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat, och eventuella förseningar i Bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. Bolaget kan därför, beroende på när ett positivt kassaflöde uppnås, även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produktkandidater samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till framtida nyemissioner och utspädning

Bolaget är ett relativt ungt bolag som befinner sig i tidig utvecklingsfas och Bolaget har historiskt varit beroende av tillskjutet kapital från såväl befintliga aktieägare som nya investerare.

Vidare är det på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att generera intäkter och bli lönsamt. Detta kapitalbehov kan tillgodoses genom nyemission av ytterligare värdepapper som kan sänka marknadsvärdet på Bolagets aktier. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke- teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan även få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Om aktieägares innehav blir utspädd finns risk för att aktien blir oattraktiv för investerare vilka kan leda till sämre möjlighet för aktieägarna att omsätta sina aktier i Bolaget. Vidare kan det innebära att aktieägare som fått sitt innehav utspädd får mindre möjlighet att påverka framtida beslut i Bolaget genom röstning på bolagsstämmor samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är hög. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en låg inverkan på Bolaget.

Ej säkerställda garantiåtaganden

Bolaget har erhållit garantiåtaganden från externa investerare till ett värde om cirka 20 MSEK, motsvarande cirka 78,8 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i hög omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i hög omfattning.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.