



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Nyemission inför planerad notering på
AktieTorget

Inkontinens är ett stort medicinskt problem – uppskattningsvis har mer än 50 miljoner av jordens befolkning besvärande urinläckage. Merparten av dessa är kvinnor, där den vanligaste formen av urinläckage är ansträngningsinkontinens. Läckaget ger en mycket dålig livskvalité men på grund av skamkänslor söker inte alla drabbade hjälp, vilket medför att det finns ett stort mörkertal. Till viss del kan problemet åtgärdas med kirurgiska ingrepp men för det stora flertalet kvinnor i världen är detta inte något alternativ.

Invent Medic Sweden AB (556682-1046) har utvecklat en medicinteknisk produkt för icke-kirurgisk behandling av kvinnlig ansträngningsinkontinens. Uppfinnarna bakom produkten, Jan Clarén och Lars-Olof Henriksson, har varit delaktiga i utvecklingen respektive utförandet av den kirurgiska metod som nu är s.k. Golden Standard (den bästa befintliga metoden) för kirurgisk behandling av kvinnlig inkontinens. Bolagets produkt har likartat funktions sätt som den kirurgiska lösningen på problemet men baseras på en icke-kirurgisk behandling och är utformad så att kvinnan själv kan använda produkten vid behov. Denna produkt har potential att tillgodose ett stort medicinskt behov och därmed ett betydande marknadsvärde. Invent Medic genomför nu en nyemission inför planerad notering på AktieTorget i slutet av februari 2016.



INVENTMEDIC
KVINNORS HÄLSA – VÅRT FOKUS

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges:
Med "Bolaget" eller "Invent Medic" avses Invent Medic Sweden AB (publ)
med organisationsnummer 556682-1046.

OM MEMORANDUMET

Finansiell rådgivare

Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till Bolaget. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta dokument. Sedermera Fondkommission agerar även emissionsinstitut i samband med nyemissionen.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen och är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs under en 12-månaders period motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets kontor samt på Bolagets hemsida (www.inventmedic.com) och kan även nås på AktieTorgets och Sedermera Fondkommissions respektive hemsidor (www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar Bolagets styrelses nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för

memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och dokument införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen i Bolaget försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

AktieTorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, se <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>

Härutöver är bolagen skyldigt följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa i dagstidningar.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD KARIN BRYDER HAR ORDET.....	3
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	5
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	6
MOTIV FÖR NYEMISSION	7
TECKNINGSFÖRBINDELSER	9
INVENT MEDIC – ICKE-KIRURGISK BEHANDLING AV ANSTRÄNGNINGSINKONTINENS.....	10
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	17
AKTIEKAPITAL	22
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	23
KOMPLETTERANDE INFORMATION	24
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	28
FINANSIELL ÖVERSIKT.....	31
KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	37
RISKFaktorER.....	39
BOLAGSORDNING.....	43



VD KARIN BRYDER HAR ORDET

Kvinnlig ansträngningsinkontinens är ett stort medicinskt problem, uppskattningsvis har storleksordningen 50 miljoner kvinnor stora vardagliga problem med denna typ av inkontinens. Till viss del kan problemet åtgärdas med ett kirurgiskt ingrepp, exempelvis Tension Free Vaginal Tape (TVT) som anses vara s.k. Golden Standard (den bästa befintliga metoden) för kirurgisk behandling av kvinnlig inkontinens, men alla kvinnor kan inte eller kommer inte att erbjudas denna behandling. Invent Medic har utvecklat en produkt som vi hoppas kan underlätta vardagen för ett stort antal kvinnor. Jag har nyligen fått förtroendet och ansvaret att leda Invent Medic in i en ny fas. Det är med spänning jag ser fram emot den närmaste tiden med CE-märkning och planerad lansering av produkten Tension Free Vaginal Support (TVS). TVS är en spännande och lovande produkt som har samma vetenskapliga bakgrund som en etablerad operationsteknik men som till skillnad från denna är en produkt som kan hanteras av kvinnan själv. Vår produkt är utvecklad så att urinröret ges ett specifikt stöd i den s.k. kontinenszonen. TVS är, såvitt vi vet, den enda icke-kirurgiska produkt som verkar enligt denna teori. TVS placeras genom att föras upp i slidan och stödjer, till skillnad från konkurrerande produkter som finns på marknaden, endast på det ställe där stöd behövs. TVS har dessutom fördelen att den inte ska föras långt upp i slidan utan endast till den punkt där stödet behövs. Ytterligare en fördel med TVS är att den har sitt fäste på utsidan d.v.s. den tar hjälp av blygdläpparna för att stabiliseras, vilket medför, till skillnad från andra produkter, att den hamnar på exakt samma ställe varje gång och det finns ingen risk för att den ska ramla ut eller komma för långt in. Målet är att kvinnor som använder TVS ska kunna sluta med bindor mot urinläckage helt och hållet eller endast använda mycket tunna trosskydd.



**”90 % av kvinnorna i studien hade minskat
urinläckage vid användningen av TVS.”**

Prototypprodukten har genomgått ett provokationstest, vilket gav mycket uppmuntrande resultat. Studien omfattade 28 kvinnor som alla var diagnostiserade med ansträngningsinkontinens. Det kunde konstateras att produkten eliminerar och minskar urinläckage; 90 % av kvinnorna fick minskat läckage och 43 % blev helt torra. Denna studie genomfördes på ett vetenskapligt sätt men på ett sätt som är mer drastiskt jämfört med en vardagssituation. Kvinnorna i studien fick med sin blåsa fylld hoppa in och ut med benen vartefter urinläckage uppmättes. En kvinna med inkontinens skulle normalt aldrig utsätta sig för en sådan situation utan gör allt för att planera vätskeintag och aktiviteter. Därför är de resultat som framkom i studien, enligt vår uppfattning, fantastiskt bra. Att 43 % av kvinnorna under sådana omständigheter förblir helt torra är ett utomordentligt resultat. Resultatet från studien, i kombination med att TVS är icke-kirurgisk och kostnadseffektiv, gör att den potentiella användningen av produkten bedöms vara stor.

**”Vår behandlingsmetod har potential att hjälpa
ett stort antal kvinnor i deras vardag.”**

Ett stort antal kvinnor upplever besvär med ansträngningsinkontinens, vilket innebär ett stort medicinskt behov och en omfattande marknadspotential. Vår målsättning är att lansera produkten på marknaden i början av 2017 och vi tror att det stora marknadsbehovet kan leda till en lyckad lansering av produkten. Vi har redan under utvecklingsfasen etablerat kontakter med potentiella licenstagare som uttryckt ett medicinskt behov av en produkt som behandlar ansträngningsinkontinens och dessa har visat ett intresse av att inkludera TVS i sin produktportfölj när produkten är CE-märkt. Vi bedömer att uroterapeuter, distriktsköterskor, läkare och i viss mån barnmorskor spelar en viktig roll vid lanseringen av produkten då det är dessa som kommer att ge rekommendationer att använda TVS. Under förutsättning att dessa opinionsbildare når goda resultat vid användningen av vår produkt är styrelsens bedömning att vi kommer att uppnå acceptans på marknaden, vilket

i sin tur kommer att ge oss stor dragkraft framåt. Vi har ett begränsat behov av kapital samt en kort väg till lansering. Detta, tillsammans med att vi har en stor potentiell kundgrupp, bidrar till att vi har som målsättning att uppnå break even under slutet av 2017.

Vi genomför nu en nyemission inför planerad notering på AktieTorget. Det kapital som inbringas är främst avsett att användas till att genomföra CE-märkning av produkten, finansiering av en klinisk studie, hantering av immateriella tillgångar, uppskalning av produktion, etablering av licens/distributörsavtal samt produktlansering under 2017. Jag ser fram emot att få bidra till att färdigutveckla produkten så att vi kan erbjuda alla kvinnor med ansträngningsinkontinens en trygg vardag utan oro för vad som kan hända. Jag är mycket glad över att få arbeta med frågor som rör kvinnors hälsa och framförallt ett så stigmatiserande tillstånd som inkontinens.

Varmt välkommen som aktieägare i Invent Medic Sweden AB!

Karin Bryder

VD, Invent Medic Sweden AB

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Emissionsbeslut

Vid extra bolagsstämma i Invent Medic Sweden AB (publ) den 15 december 2015 beslutades att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en riktad nyemission av högst 3 000 000 aktier.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 9 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 0,8 MSEK vid fulltecknad nyemission. Lägsta gräns för att genomföra nyemissionen och därigenom även den planerade noteringen på AktieTorget är 6 MSEK. Nyemissionen ska genomföras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Inbjudan

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Invent Medic till en kurs om 3,00 SEK per aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 300 000 SEK, från 502 000 SEK till 802 000 SEK och antalet aktier kommer att öka med 3 000 000 aktier från 5 020 000 aktier till 8 020 000 aktier.

Ansvar

Styrelsen för Invent Medic är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund, den 23 december 2015

Styrelsen i Invent Medic Sweden AB (publ)

Lars Persson – styrelseordförande

Jan Clarén – styrelseledamot

Lars Wilander – styrelseledamot

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid:	7 januari – 28 januari 2016.
Teckningskurs:	3,00 SEK per aktie.
Teckningspost:	Anmälan om teckning ska avse lägst 1 600 aktier (4 800 SEK).
Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar högst 3 000 000 aktier och lägst 2 000 000 aktier. Vid fulltecknad nyemission tillförs Bolaget 9 000 000 SEK före emissionskostnader. Lägsta gräns för att genomföra nyemissionen och därigenom även den planerade noteringen på AktieTorget är 6 000 000 SEK.
Antal aktier före nyemission:	5 020 000 stycken.
Bolagets värdering pre-money:	Cirka 15,1 MSEK.
Notering på AktieTorget:	Aktien i Invent Medic är planerad att noteras på AktieTorget. Bolaget är godkänt för notering på AktieTorget under förutsättning att nyemissionen genomförs samt att AktieTorgets ägarspridningskrav uppnås. Första dag för handel på AktieTorget är beräknad att bli den 29 februari 2016.
Teckningsförbindelser:	Invent Medic har erhållit teckningsförbindelser om totalt 3 MSEK, motsvarande cirka 33,3 % av den totala emissionsvolymen.

MOTIV FÖR NYEMISSION

Emissionslikvidens användande

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden. För att tillföra Invent Medic rörelsekapital genomför Bolaget härmed en nyemission inför planerad notering på AktieTorget. Vid fulltecknad nyemission tillförs Invent Medic 9 MSEK före emissionskostnader. Invent Medic har erhållit teckningsförbindelser om totalt 3 MSEK. Lägsta gräns för att genomföra nyemissionen och därigenom även noteringen på AktieTorget är 6 MSEK. Den totala emissionslikviden, efter finansiering av emissionskostnader om cirka 0,8 MSEK, är avsedd att finansiera följande, ordnat efter prioritet:

Ändamål	Andel av emissionsvolymen (cirka %)
Genomföra CE-märkning	25
Klinisk studie	25
Hantering av immateriella tillgångar	5
Uppskalning av produktion	15
Produktlansering i Sverige med mål att uppnå break even under slutet av 2017	20
Etablering av licens/distributörsavtal	10

Förutsättningar för nyemissionens genomförande

Nyemissionen kommer att genomföras under förutsättning att den fastställda lägstanivån om 6 MSEK uppnås samt att AktieTorget lämnar slutligt besked att Bolaget kommer att upptas till handel. I det fall nyemissionen inte fulltecknas men genomförs avser Invent Medic att fokusera på att CE-märka produkten, den kliniska studien får då genomföras endast med fokus på CE-märkning och inte studera marknadsanpassade parametrar såsom hur produkten upplevs, användarfrekvenser etc. Hantering av CE-märkning kan behöva justeras och därmed innebär det en längre tid till marknad. Ytterligare marknadsföringsrelaterade kliniska utvärderingar kan behöva genomföras.

Vidare kommer Bolaget, i det fall nyemissionen tecknas till den fastställda lägsta nivån eller mer men inte blir fulltecknad, undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners kombinerat med att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat med fokus på värdehöjande aktiviteter, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Framtida kapitalbehov

Invent Medic har kommit relativt långt i arbetet med produkten TVS då prototyp på produkten är framtagen, Proof of Concept har visats samt att marknads lansering är planerad att ske i början av 2017. I det fall listningsemmissionen som beskrivs i detta memorandum fulltecknas bedömer styrelsen i Invent Medic att det inte finns något ytterligare kapitalbehov för att uppnå break even samt att kapitalbehovet, enligt styrelsens bedömning, är relativt begränsat för att vara ett bolag inom Life Science. I det fall exempelvis marknadsförutsättningarna förändras eller styrelsen i framtiden beslutar att utöka verksamheten ytterligare, alternativt beslutar att öka tempot i verksamheten, kan dock ytterligare kapitalbehov uppstå.

Aktiens prissättning

Det finns inga vedertagna modeller för att fastställa en värdering för bolag såsom Invent Medic. Styrelsen i Bolaget har fastställt prissättningen av aktien baserat på en sammanvägd bedömning av Bolagets verksamhet, den potentiella marknad som Invent Medic adresserar, investerat kapital i kombination med Bolagets relativt korta historik. Värderingen baseras på:

Verksamheten

- Produkten TVS har utvecklats och finns i prototypform.
- Proof of Concept har visats.
- Patentskydd för TVS är sökt i Europa och USA och är under behandling hos respektive patentverk.
- Kort tid till planerad marknadsintroduktion.
- Produkten bygger på den kirurgiska lösningen på problemet som nu är s.k. Golden Standard för kirurgisk behandling av kvinnlig inkontinens.
- Team med stor erfarenhet finns bakom Invent Medics produkt.

Den potentiella marknaden

- Inkontinens är ett stort medicinskt problem. Uppskattningsvis har mer än 50 miljoner¹ av jordens befolkning besvärande urinläckage, merparten av dessa är kvinnor. Givet denna stora utbredning anser styrelsen i Invent Medic att den potentiella marknaden för produkten är omfattande. En icke-kirurgisk behandling av kvinnlig ansträngningsinkontinens bedöms kunna tillgodose ett stort medicinskt behov.

Investeringar och nyemissioner

- Hittills har Invent Medic till största delen finansierats via oavlönat arbete av grundarna (uppskattningsvis cirka 3 MSEK) samt ytterligare cirka 1,2 MSEK via bland annat lån och royaltyavtal från Almi och aktieägartillskott. Under 2015 erhöll Invent Medic bidrag från Vinnova om 0,5 MSEK för att kunna utreda marknadsförutsättningar för produkten.
- I september 2015 genomförde Bolaget en nyemission om cirka 4 MSEK till en värdering om cirka 8,6 MSEK (pre-money). Nyemissionen genomfördes främst för att möjliggöra för Invent Medic att hålla en hög takt avseende fortsatt produktutveckling.
- Värderingen i den nu aktuella nyemissionen i Bolaget har fastställts till cirka 15,1 MSEK (pre-money).

Kort historik

- Bolaget bildades 2005. Invent Medics relationer med såväl presumtiva kunder som med leverantörer är relativt nyetablerade, även om personerna verksamma i Bolaget har breda kontaktnät inom Invent Medics verksamhetsområde.
- Första patentansökan inlämnades 2008 i Sverige och godkändes 2010, men har släppts eftersom Sverige inkluderas i den europeiska ansökan som gjordes 2009.

Notering på AktieTorget

Styrelsen i Invent Medic har ansökt om att Bolagets aktie ska tas upp till handel på AktieTorget. Invent Medic är godkänt för notering under förutsättning att nyemissionen genomförs samt att AktieTorgets ägarspridningskrav uppnås. Noteringen på AktieTorget skapar utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att en hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. En notering på AktieTorget bidrar också till att eventuella företagsförvärv avsevärt skulle underlättas. Första dag för handel är beräknad att bli den 29 februari 2016.

¹ International Urogynecological Association

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Invent Medic genomför en nyemission inför notering på AktieTorget, i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 9 MSEK före emissionskostnader. Lägsta gräns för att genomföra nyemissionen och därigenom även den planerade noteringen på AktieTorget är 6 MSEK.

Teckningsförbindelser

I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen avtalats. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt 3 000 000 SEK, motsvarande cirka 33,3 % av den totala emissionsvolymen. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden. Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser går att nå via Bolagets adress. Full tilldelning ska ske till de investerare som lämnat teckningsförbindelser.

Teckningsåtagare	Teckningsförbindelse (SEK)	Befintligt ägande före teckningsförbindelse (antal aktier)
Sedermersa Fondkommission för kunds räkning*	2 436 000	1 299 200
Mandelträdet AB**	75 000	1 180 000
Lars Persson	356 250	525 294
Bryder Consulting AB***	37 500	120 588
Tommy Hedberg	42 750	22 800
Wilander Consulting AB****	45 000	24 000
Karin Larsson	7 500	4 000
Totalt	3 000 000	

**Ingen av parterna kommer i och med detta åtagande att inneha mer än 5 % av röster och kapital i Invent Medic efter att nyemissionen är genomförd.*

*** Ägs till 50 % av styrelseordförande Lars Persson.*

**** Ägs till 50 % av VD Karin Bryder.*

***** Ägs till 50 % av styrelseledamot Lars Wilander.*

INVENT MEDIC – ICKE-KIRURGISK BEHANDLING AV ANSTRÄNGNINGSSINKONTINENS

Urininkontinens innebär försämrad kontroll av urinblåsan och urinröret, vilket är ett vanligt förekommande och ofta besvärande problem. Nästan 50 % av alla kvinnor i fertil ålder eller äldre upplever någon form av ansträngningsläckage. Detta läckage varierar från fall till fall från dagligt till sporadiskt läckage vid speciella tillfällen. Inkontinens uppstår när bäckenbottenmuskulatur och bindväv, som normalt stödjer urinblåsan, försvagas och problemen kan variera från tidvis urinläckage till att ett plötsligt behov av att urinera uppkommer. Problemen uppkommer vid hastig tryckökning i bukhålan som vid hosta, nysning, skratt eller i samband med fysisk träning. Graviditet, förlossning, klimakteriet och ålder är faktorer som ökar risken för inkontinens. Vid stora besvär som inte kan hanteras på annat sätt, kan problemet åtgärdas med kirurgiska ingrepp som t.ex. den s.k. TVT-metoden. Denna metod anses i dagsläget vara standardbehandling för allvarlig ansträngningsinkontinens. Kirurgi är en effektiv metod, men kan inte och kommer inte att erbjudas alla patienter som besväras av inkontinens.

Invent Medic har utvecklat en medicinteknisk produkt benämnd TVS för icke-kirurgisk behandling av kvinnlig ansträngningsinkontinens. Produkten är patentansökt och finns i prototypform, vilken har utvärderats i en undersökning med bra resultat (s.k. Proof of Concept). En av uppfinnarna bakom produkten, Jan Clarén, var delaktig i utvecklingen av den kirurgiska lösningen på problemet, TVT-metoden. Denna metod behandlar ansträngningsinkontinens genom att stödja inkontinensområdet i urinröret. Metoden förvärvades av Johnson & Johnson Inc. och anses nu vara s.k. Golden Standard för kirurgisk behandling av kvinnlig inkontinens. Operationen har utförts på ett mycket stort antal patienter världen över och kvinnorna har botats i mer än 80 % av fallen. Jan Clarén har nu tillsammans med Lars-Olof Henriksson, som har utfört och undervisat i operationer med TVT-metoden, utvecklat TVS som är en helt ny icke-kirurgisk produkt med eget ansökt patentskydd i Europa och USA. TVS baseras dock på samma vetenskapliga grund och har liknande verkningsmekanism som TVT men är en helt ny produkt som inte kräver att kvinnan opereras. Den primära och huvudsakliga indikationen för TVS är att behandla kvinnlig ansträngningsinkontinens, men produkten kan vidareutvecklas som en plattform för andra produkter inom området.



Vision

Invent Medics vision är att erbjuda nya och innovativa medicintekniska produkter och behandlingsmetoder till kvinnor med målsättningen att förbättra deras hälsa och livskvalitet. Erbjudandet ska innefatta säkra, effektiva och trygga produkter och behandlingsmetoder som ska vara lätta att använda och som ska ge hälsoekonomiska fördelar för samhället.

Affärsidé

Invent Medics affärsidé är att utveckla och marknadsföra nya och innovativa produkter med inriktning på kvinnohälsosektorn och därmed ge förbättrad livskvalitet för patienter som besväras av olika symtom inom denna sektor. Invent Medic fokuserar i dagsläget på en produkt för kvinnor som besväras av ansträngningsinkontinens.

Affärsmodell och marknadsstrategi

Bolagets affärsmodell för TVS bygger på intäkter från återkommande produktförsäljning till kvinnor som besväras av problem med inkontinens samt licensiering av produkträttigheter som medför royaltyintäkter.

Invent Medic arbetar med att fastställa strategier för marknads lansering av TVS. Initial lansering kommer med största sannolikhet att ske via sjukvården men slutligt beslut om marknadsstrategi kommer att fattas baserat på pågående och kommande marknadsundersökningar där intervjuer görs med de specialister som möter kvinnor med inkontinens såsom uroterapeuter, distriktsköterskor och gynekologer/urologer.

TVS ska vara en produkt som ska kunna användas av ett stort antal kvinnliga patienter. En viktig del av marknadsplanen är att informera de yrkesgrupper inom vården som träffar kvinnor med ofta besvärande ansträngningsinkontinens om produkten och dess verkningssätt. Uroterapeuter och urogynekologer kommer att vara betydelsefulla i detta arbete. Efter rekommendation från uroterapeuter, läkare eller annan relevant vårdgivare ska patienten själv kunna köpa produkten på apotek eller motsvarande. Detta förfaringssätt bedöms borga för att produkten får ett seriöst mottagande och ett stöd från den medicinska professionen. Det kommer även vara viktigt att barnmorskor och distriktsköterskor informeras om produkten. I samband med besök hos dessa förekommer diskussioner om hjälpmedel som används vid exempelvis träning eller andra tillfällen då urinläckage kan uppstå. En viktig del i marknadsplanen är att även nå ut med relevant information till dessa och slutkunden för att därigenom nå ut till den stora grupp av kvinnor som har milda besvär med ansträngningsinkontinens. Kvinnor som har större besvär med ansträngningsinkontinens kan efter remiss få hjälp hos uroterapeuter. Ytterligare en viktig del av marknadsplanen är att få uroterapeuter att föreslå användning av TVS för minskning av urinläckage. På marknader i övriga Europa, USA, Asien och Afrika kommer TVS erbjudas till kunder genom försäljning via distributörer eller licenstagare.

Nuläge

Utformningen av produkten är etablerad och TVS har testats i en pilotstudie med positivt resultat. TVS har tillverkats i en prototypserie och kan med relativt kort varsel produceras i större volymer då nödvändiga ritningar och förberedelser har gjorts. Produkten har en låg tillverkningskostnad, vilket möjliggör en hög marginal. Fram till årsskiftet 2015/16 har Invent Medic påbörjat uppbyggnaden av ett kvalitetssystem. Invent Medic har även arbetat fram en marknads- och positioneringsrapport med strategiska rekommendationer för en marknadsintroduktion i Sverige. Bolaget har påbörjat en klinisk evalueringsrapport och en riskevalueringsrapport. Utöver ovanstående har Invent Medic även arbetat fram en klinisk studieplan som kommer att fastställas under Q1 2016. Inför en marknads lansering ska produkten genomgå CE-märkning samt andra nödvändiga förberedelser, såsom framtagning av slutförpackning och förberedelser för och genomförande av produktion i stor skala.

Hittills har Invent Medic till största delen finansierats via oavlönat arbete av grundarna (uppskattningsvis cirka 3 MSEK) samt ytterligare cirka 1,2 MSEK via bland annat lån och royaltyavtal från Almi och ovillkorat aktieägartillskott. Under 2015 erhöll Invent Medic bidrag från Vinnova om 0,5 MSEK för att kunna utreda marknadsförutsättningar för produkten. I september 2015 genomförde Invent Medic en riktad nyemission om cirka 4 MSEK, vilken fullteknades, i syfte att främst möjliggöra för Bolaget att upprätthålla en hög takt avseende produktutveckling. Invent Medic genomför härmed en nyemission inför planerad notering på AktieTorget. Det kapital som inbringas är främst avsett att användas till att finansiera CE-märkning, klinisk studie, hantering av immateriella tillgångar, produktion i stor skala, etablering av licens/distributörsavtal samt produkt lansering med mål att uppnå break even under slutet av 2017.

Målsättningar och milstolpar

Bolagets övergripande målsättning är att genomföra marknads lansering i början av 2017 samt att uppnå break even under slutet av 2017 på månadsbasis. För att uppnå dessa målsättningar avser Invent Medic att uppnå följande milstolpar:

2016	2017	2018 – 2019	2019 - 2020
Marknadspositionering	Säkerställa produktion i stor skala	Produktlansering i Europa	Produktlansering i USA
Klinisk studie	Produktlansering Sverige/Norden		
Slutlig design på produkt och paketering	Licens/distributörsavtal		
Genomföra CE-märkning	Uppnå break even på månadsbas		

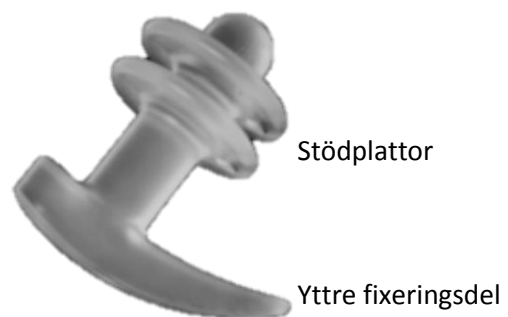
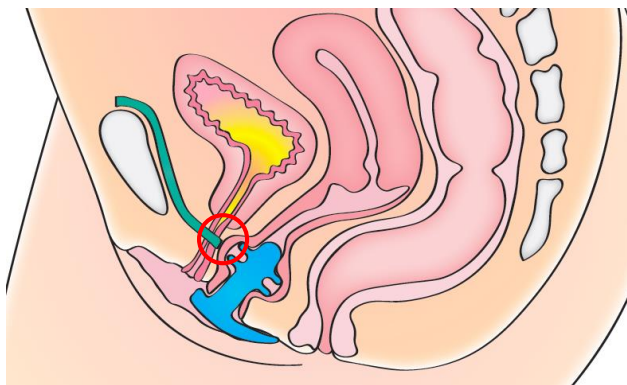
Utöver detta avser Invent Medic att säkerställa patent i USA och Europa samt eventuellt ansöka om kompletterande patent eller ta fram nya patentansökningar. När Bolaget uppnått stabil tillväxt kommer beslut fattas om en eventuell försäljning eller vidare expansion av verksamheten.

Övergripande finansiell målsättning

Invent Medics primära finansiella målsättning är som beskrivits ovan att med nu beskriven finansiering uppnå break even under slutet av 2017 på månadsbasis. Bolaget har för avsikt att inleda försäljning av produkten i Norden i egen regi, för att sedan expandera till de betydligt större marknaderna i Europa och USA. Lansering av produkten i Norden, i första hand Sverige där TVS kan komma att säljas via apotek, beräknas ske under 2017. Därefter följer lansering i Europa 2018-2019 där försäljning sker via distributörer/licenstagare. I första hand kommer fokus att riktas på UK, Sydeuropa (främst Frankrike och Spanien) samt Balkan där Bolaget har etablerade kontakter med intresserade företag. Introduktion i USA beräknas ske under 2019-2020 genom samarbetspartners i form av distributörer/licenstagare. Invent Medics långsiktiga finansiella målsättning är att under 2020 uppnå en årlig försäljning överstigande 50 MSEK med en rörelsemarginal överstigande 20 % avseende marknaden i Norden.

Tension Free Vaginal Support

TVS är en medicinteknisk produkt för icke-kirurgisk behandling av kvinnlig ansträngningsinkontinens. TVS är en anordning, bestående av ett elastiskt material, som kvinnan själv för in i slidan på ett enkelt sätt. Produkten har en liknande verkningsmekanism som den mest utförda kirurgiska behandlingsmetoden (grön struktur i figur). Verkningsmekanismen baseras på två delar där den övre delen (stödplattor) ringformigt stödjer bäckenbottenmuskulaturen i inkontinensområdet. Den lägre delen består en yttre del som fixeras av blygdläpparna (yttre fixeringsdel) och därmed säkerställer att TVS placeras korrekt samt säkerställer att den stödjande delen alltid är positionerad rätt för att utöva sin effekt (röd cirkel i figur). Avståndet mellan de två delarna spelar en viktig roll då rätt avstånd gör att produkten hamnar på den plats (se Figur) som ger mest effektiv behandling. Detta avstånd har visat sig vara relativt lika kvinnor emellan, däremot är omkretsen och anatomin av vagina lite olika och därför kommer tre storlekar av produkten att erbjudas. Den del som placeras utanför kroppen används också som ett "handtag" när kvinnan för in och tar ut produkten. Följaktligen är produkten lätt att använda utan behov av några andra tillbehör.



Produkten är ämnad att användas under kortare perioder vartefter den byts ut mot en ny enhet. För att hålla produkten fräsch samt minska risken för svampangrepp rekommenderar Invent Medic att produkten byts ut minst tre gånger per år. Produkten kan användas dagligen eller efter behov i situationer där kvinnan kan förutse att ansträngningsinkontinens kan uppstå. Sammanfattningsvis kommer Invent Medic att erbjuda en trygg och säker produkt som är enkel att använda.

Tillverkning

TVS är en produkt tillverkad i medicinskt silikon med ett formverktyg. Tillverkning i större volymer bedöms vara lätt att åstadkomma till för branschen relevanta marginalbidrag (> 70 %). De produkter som finns idag har producerats i ett prototypverktyg hos TMRubber, ett polskt företag med rötter i Medical Rubber numera Nolato, som innehar godkännande för medicinteknisk tillverkning.

Potentiella kunder och kundnytta

Ett stort antal kvinnor besväras av ansträngningsinkontinens och det medicinska behovet är stort, vilket gör att det finns ett stort antal potentiella kunder. Genom användning av Invent Medics produkt för behandling av ansträngningsinkontinens är Bolagets förhoppning att kvinnor ska kunna sluta med andra hjälpmedel, så som bindor mot urinläckage, helt och hållet eller endast använda mycket tunna trosskydd. Därmed underlättas vardagen för många kvinnor som har problem med ansträngningsinkontinens.

Forskning och utveckling

Invent Medic är ett marknadsorienterat utvecklingsbolag som arbetar för att utveckla och marknadsföra nya och innovativa produkter med inriktning på kvinnohälsoskiktorn. Invent Medic har utvecklat en produkt för behandling av kvinnlig ansträngningsinkontinens men avser på sikt att komplettera med fler produkter inom området kvinnlig hälsa.

Invent Medic avser att på sikt starta samarbeten runt produkter i olika utvecklingsfaser som faller inom Bolagets vision men fokuserar i nuläget på att färdigställa och lansera den produkt som finns i Bolaget. En strategi för helt nya produkter via samarbeten eller förvärv kommer att utarbetas närmare när Bolaget ser att de finansiella resurserna finns.

Produktutveckling

Fokus för Bolagets produktutveckling är en CE-märkning av TVS. Under arbetet kommer en slutdesign att etableras och alla nödvändiga verifieringar och valideringar kommer att utföras och godkännas. Bolaget har uppnått Proof of concept genom tidigare studie (provokationsstudie). Målsättningen är vidare att kliniskt bevisa en reduktion av läckage vid ansträngningsinkontinens.

Under arbetet med TVS har flera idéer runt en vidareutveckling av produkten diskuterats. Som exempel kan nämnas att utgöra bärare av substanser mot olika sorters infektioner. Produkten skulle även kunna användas vid träning av bäckenbottenmuskulaturen.

Marknad/Målgrupp

Givet ansträngningsinkontinensens stora utbredning är den potentiella marknaden för Bolagets produkt enligt styrelsens bedömning omfattande. Marknadspotentialen bygger på uppskattningen att cirka 50 miljoner kvinnor globalt upplever besvär med ansträngningsinkontinens. En icke-kirurgisk behandling av kvinnlig ansträngningsinkontinens har potential att kunna tillgodose ett stort medicinskt behov. Målgruppen är kvinnor som av olika skäl inte kan dra nytta av kirurgisk behandling, som väntar på kirurgisk behandling eller av andra skäl inte har kirurgisk behandling som ett alternativ.

Antal kvinnor i Sverige med besvär av ansträngningsinkontinens

Totalt 45-70 år	1 565 000 enligt statistiska centralbyrån (2014)
Besvär någon gång	625 000 enligt intervju med vårdgivare i Sverige
Använder skydd	400 000 enligt intervju med vårdgivare i Sverige
Dagliga besvär	130 000 enligt rapport från IUGA/ICS ²
Besvär varje vecka	200 000 enligt rapport från IUGA/ICS

Resultaten från intervjuer med personer i den svenska vården överensstämmer väl med de som rapporteras av IUGA/ICS.

Idag använder således cirka 400 000 kvinnor (i åldern 45-70 år) i Sverige någon form av skydd mot urinläckage och dessa kvinnor utgör de potentiellt regelbundna användarna. Enligt Bolagets bedömning är den primära målgruppen kvinnor med besvär dagligen eller någon gång varje vecka, d.v.s. drygt 300 000 kvinnor i Sverige. Den primära målgruppen bör byta ut produkten med jämna mellanrum enligt rekommendation. De kvinnor som inte använder produkten dagligen men regelbundet kan byta ut produkten med längre intervall. En genomsnittlig användning av tre produkter per år är rimlig att anta.

Invent Medic har ännu inte fastställt ett pris på produkten. Med antagande om ett pris på produkten om 200 SEK, ett genomsnittligt användande av tre enheter per år och ett genomslag på 10 % av den primära målgruppen på 300 000 kvinnor, d.v.s. drygt 30 000 kvinnor, beräknas den initiala marknadspotentialen i Sverige, enligt styrelsens bedömning, bli cirka 20 MSEK per år. Mot bakgrund av ovanstående skulle den initiala marknadspotentialen i Europa motsvara cirka 950 MSEK och i USA motsvara cirka 630 MSEK.

Invent Medic avser att försäljning i Norden ska ske i egen regi, vilket ger Bolaget direkt kontakt med kunder. Detta för att bättre kunna förstå kundernas behov, göra uppföljning samt för att kunna identifiera nya utvecklingsprodukter inom området. Efter rekommendation från uroterapeuter, läkare eller barnmorskor ska patienten själv kunna köpa produkten på apotek eller motsvarande. På marknader i övriga Europa, USA, Asien och Afrika kommer TVS erbjudas till kunder genom försäljning via distributörer eller licenstagare. Invent Medic avser att ha betydande inflytande även på dessa marknader genom ett aktivt samarbete med licenstagare/distributörer, för att säkerställa korrekt utbildning och hantering av produkten.

Konkurrenter

I dagsläget behandlas kvinnlig inkontinens först och främst genom rådgivning och medicinering. För att hantera problem med ansträngningsinkontinens rekommenderas metoder såsom blåstråning och bäckenbottenträning ofta som ett första steg i behandlingen. Patienten får även råd avseende levnadsvanor och eventuella förbättringar kring dessa. Absorberande produkter såsom blöjor och bindor samt mekaniska anordningar såsom pessar finns även att tillgå för behandling av ansträngningsinkontinens. Gentemot bindor och övriga absorberande produkter utgör TVS, enligt styrelsens bedömning, en

² International Urogynecological Association/International Continence Society

säkrare, fräschare och mer komfortabel lösning på problemet. Totalkostnaden för absorberande produkter varierar mellan cirka 1 000 – 17 000 SEK per patient per år.

I Sverige kan patienter som lider av ansträngningsinkontinens erbjudas produkten Contrelle. Det är en kontinensbåge som kan liknas vid en tvådelad fjädrande tampong som kläms ihop vid införandet med hjälp av en införingspinne och ett snöre. När pinnen tas bort fjädrar produkten ut och kan liknas vid en båge som stöder/trycker mot slidväggen. Contrelle förs längre upp i slidan än TVS. Contrelle används för engångsbruk. Produkten är kostnadsfri och kan skrivas ut av uroterapeuter eller läkare. Förbrukningen av denna produkt är cirka 115 000 enheter per år. En mekanisk anordning för behandling av kvinnlig inkontinens som finns att köpa på den brittiska marknaden är produkten IncoStress. Denna produkt är utformad som en silikontampong som komprimerar eller stödjer hela längden av urinröret d.v.s. inte specifikt på inkontinensområdet vid mitturinröret, se röd ring på bilden sidan 13. Rekommendationen är att använda 2-4 stycken IncoStress per patient per år och totalkostnaden för denna produkt är cirka 1 140 SEK om året. På den amerikanska marknaden lanserades nyligen ytterligare en produkt, Poise Impressa. Det är en engångsprodukt som kan inhandlas i dagligvaruhandeln. Produkten ser vid införandet ut som en tampong men expanderar efter insättandet. Invent Medic kommer att följa produktens genomslag i sina omvärldsanalyser. Styrelsen i Invent Medic känner inte till några liknande tekniska lösningar som har TVS kombinerade egenskaper.

Vid allvarliga besvär övervägs läkemedelsbehandling och slutligen som ett sista steg undersöks operationsmöjligheter. Gentemot det kirurgiska ingreppet utgör TVS ett icke-kirurgiskt alternativ, vilket kan föredras av många kvinnor på grund av kulturella skäl men också av kostnadsskäl på marknader där den kirurgiska metoden inte är tillgänglig för det stora antalet kvinnor.

Ovanstående konkurrenssituation beskrivs övergripande och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Patent

Invent Medic äger rättigheterna till de patentansökningar som beskriver produkten och dess potentiella tillämpningar i Europa och USA. Bolaget är inte beroende av annan parts patent, licenser, industriella, kommersiella eller finansiella avtal eller nya tillverkningsprocesser för att kunna exekvera beslutad plan.

Region/Land	Status
Sverige	Godkänt 2010, upphörde 2012 (ingår nu i patentansökan för Europa)
USA	Under granskning
Europa	Under granskning

Väsentliga avtal

Invent Medic har ingått två väsentliga avtal:

1. Royaltyavtal med Almi Invest. Detta avtal ger Almi Invest rätt men inte skyldighet att konvertera en fordran på 300 000 SEK till aktier vid kommande planerad nyemission inför notering på AktieTorget. Om konvertering i samband med listningsemissionen inte sker ska royalty uppgående till 5 % på Invent Medic Sweden AB:s nettointäkter utgå, upp till max 300 000 SEK, för återbetalning av fordran.
2. IP Technology Exchange (Iptechex) arbetar med att sammankoppla innovativa möjligheter med rätt kunskap genom att identifiera potentiella samarbetspartners, förse sina kunder med marknadsinformation för analys av marknadstrender samt erbjuda kunden aktuell och omfattande kunskap kring branschen. Invent Medic har ett avtal med Iptechex som ger Iptechex rätt till success fee (framgångsersättning) på intäkter knutna till framtida eventuella samarbete/licensavtal med någon av de aktörer som Iptechex har föreslagit till Invent Medic. Success fee kan aktualiseras i två situationer, antingen genom att Iptechex har identifierat och presenterat bolag där samarbete ingås eller där en exponering på Iptechex websida har lett till samarbete. I det första fallet utgår en stegvis royalty enligt nedan:

Modell 1

- 8 % av intäkterna av Bolagets ackumulerade omsättning upp till 8 MSEK baserat på denna typ av samarbete.
- 6 % av intäkterna av Bolagets ackumulerade omsättning mellan 8 MSEK och upp till 16 MSEK baserat på denna typ av samarbete.
- 4 % av intäkterna av Bolagets ackumulerade omsättning mellan 16 MSEK och upp till 24 MSEK baserat på denna typ av samarbete.
- 2 % av intäkterna av Bolagets ackumulerade omsättning överstigande 24 MSEK baserat på denna typ av samarbete.

Royaltysatserna enligt den andra situationen ovan är halverade men med motsvarande beräkningsgrunder.

Modell 2

Iptechex förser Invent Medic med en profil på Medicaldevicelicensing.com och Pharmalicensing.com för att skapa samarbetsmöjligheter. Om samarbete ingås utifrån detta erhåller Iptechex success fee inom ramen för detta samarbete enligt nedan:

- 4 % av intäkterna av Bolagets ackumulerade omsättning upp till 8 MSEK baserat på denna typ av samarbete.
- 3 % av intäkterna av Bolagets ackumulerade omsättning mellan 8 MSEK och upp till 16 MSEK baserat på denna typ av samarbete.
- 2 % av intäkterna av Bolagets ackumulerade omsättning mellan 16 MSEK och upp till 24 MSEK baserat på denna typ av samarbete.
- 1 % av intäkterna av Bolagets ackumulerade omsättning överstigande 24 MSEK baserat på denna typ av samarbete.

Bolagets bedömning är att detta royaltyåtagande endast kan komma att gälla för ett mindre antal marknader. Exempelvis kommer Bolagets försäljning i Norden, vilket är den primära marknaden åtminstone under den första perioden, inte omfattas av detta royaltyåtagande.

Tendenser

Bolaget har hittills bedrivit utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända trender, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen i Invent Medic

Lars Persson – Styrelseordförande

Lars Persson, MSc., född 1955, är styrelseordförande i Invent Medic sedan mars 2010. Persson har över 25 års erfarenhet från ledande befattningar inom MedTech- och Venture Capital-industrin. Persson är VD för Almi Invest Syd AB. Tidigare har Persson arbetat på Industrifonden och Atos Medical AB. Persson har även erfarenhet som styrelseordförande och styrelseledamot i en rad medicintekniska bolag, däribland Ortoma AB.

Innehav i Invent Medic

Lars Persson äger 10,5 % av aktierna i Invent Medic privat. Vidare äger Lars Persson 50 % av Mandelträdet (resterande 50 % ägs av närstående) som i sin tur äger 23,5 % av aktierna i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Almi Invest Syd AB	Extern VD	Pågående
Anolytech AB	Styrelsesuppleant	Pågående
BoMill AB	Styrelseledamot	Pågående
Ceratmo AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Forskarpatent i Syd AB	Extern VD	Pågående
Innovationspatent Sverige AB	Extern VD	Pågående
Inno Chem Handelsbolag	Bolagsman	Pågående
Invent Medic Sweden AB	Styrelseordförande	Pågående
ISEC Industrial Security AB	Styrelsesuppleant	Pågående
JustCommonSense Europe AB	Styrelseledamot	Pågående
Mandelträdet AB	Styrelseordförande	Pågående
Mandelträdet Ost&Delikatess AB	Styrelseordförande	Pågående
TeknoSeed I AB	Styrelseledamot	Pågående
TeknoSeed Portfolio Management AB	Styrelseledamot	Pågående
Triomed AB	Styrelseledamot	Pågående
Brand & Industriskydd i Mellansverige AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Brand & Industriskydd i Osby AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
B4 Fire AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Drsk Development AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Metpro AB	Styrelseledamot, styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Ortoma AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Safepartner i Osby Aktiebolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Mandelträdet AB	50	50	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Lars Persson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Jan Clarén – Styrelseledamot

Jan Clarén, född 1945, är teknisk rådgivare i Invent Medic och är, tillsammans med Lars-Olof Henriksson, uppfinnaren bakom Invent Medics produkt TVS. Utöver detta är Clarén även styrelseledamot i Bolaget sedan 2010. Clarén har över 30 års erfarenhet av innovation och utveckling av MedTech-produkter och är uppfinnare eller meduppfinnare till ett stort antal patent, däribland den kirurgiska metoden TVT för behandling av kvinnlig inkontinens. Clarén har tidigare bl.a. arbetat som konsult på Atos Medical AB samt också varit anställd på Gambros forsknings- och utvecklingsavdelning i Lund.

Innehav i Invent Medic

Jan Clarén äger 18,0 % av röster och kapital i Invent Medic.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Invent Medic Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
Lunds pastorat med firma Lunds pastorat	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Jan Clarén har inga delägarskap över 5 % att rapportera under de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Jan Clarén har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Lars Wilander – Styrelseledamot

Lars Wilander, född 1956, har valts in i som styrelseledamot i Bolaget under 2015. Wilander har 25 års erfarenhet från ledande befattningar inom bl.a. medicinteknik- och läkemedelsområdet speciellt med fokus på utvecklings-, inköp- och kvalitetsfrågor. Wilander har arbetat som inköpschef inom Region Skåne och har tidigare varit inköpsdirektör inom Pharmacia & Upjohn och Gambro Lundia AB.

Innehav i Invent Medic

Lars Wilander äger 50 % i Wilander Consulting AB (resterande 50 % ägs av närstående) som i sin tur äger 0,5 % av röster och kapital i Invent Medic.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
AMB Industri Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Copley Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Invent Medic Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
Wilander Consulting AB	Styrelsesuppleant, VD	Pågående
Wilander Consulting Handelsbolag	Bolagsman	Pågående
Metpro AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Wilander Consulting AB	50	50	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Lars Wilander har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Ledande befattningshavare i Invent Medic

Karin Bryder – Verkställande Direktör

Karin Bryder, Ph.D., född 1965, är doktor i medicinsk vetenskap med inriktning på immunologi. Bryder är VD och projektledare i Bolaget och tillträdde VD-posten i början av 2015. Bryder har lång erfarenhet inom området med flera tidigare ledande befattningar såsom IP-chef på Alligator Bioscience, projektledare på Enzymatica AB samt VD på ProNoxis AB.

Innehav i Invent Medic

Karin Bryder äger 50 % i Bryder Consulting AB som i sin tur äger 2,4 % av aktierna i Invent Medic. Vidare äger Karin Bryder cirka 33,3 % i Avena Partners som i sin tur äger 0,7 % i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Avena Partners AB	Styrelseordförande	Pågående
Bryder Consulting AB	Styrelseordförande	Pågående
Bulb Intelligence AB	Styrelseledamot	Pågående
Invent Medic Sweden AB	VD	Pågående
ProNoxis AB	Extern VD	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Bryder Consulting AB	50	50	Pågående
Avena Partners AB	33,3	33,3	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Karin Bryder har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Konsultnätverk

Invent Medic har ett omfattande nätverk genom etablerade kontakter med konsultföretag bl.a. inom Medicon Village i Lund.

Övriga utvecklingspartners och underleverantörer

Invent Medic har inlett ett samarbete med företag inom QA/RA-området som möjliggör en strukturerad och effektiv väg till certifiering. Invent Medic har sedan tidigare ett samarbete med ett tillverkande företag, vilket kommer att utvecklas med syfte att möjliggöra uppskalning från prototyp till framställning av färdig produkt i större volymer i god tid före planerad marknads lansering.

Övriga upplysningar om styrelse och VD

Samtliga ledamöter är valda till och med nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress. Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen styrelsemedlem eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag. Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelsemedlem eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ingen ersättning har utgått till styrelse under räkenskapsåret 2013-07-01 – 2014-06-30 eller för perioderna 2014-07-01 – 2015-06-30 och 2015-07-01 – 2015-10-31. Kostnader för ledande befattningshavare för perioden 2015-07-01 – 2015-10-31 uppgår till 99 KSEK.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 502 000,00 SEK.
- Kvotvärde är 0,10 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0007603402.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2005	Nybildning	100,00	1 000	100 000,00	1 000	100 000,00
2006	Nyemission	100,00	20	2 000,00	1 020	102 000,00
2015	Aktieuppdelning	0,10	1 018 980	-	1 020 000	102 000,00
2015	Kvotvärdesemission (kvittning)	0,10	2 070 588	207 058,80	3 090 588	309 058,80
2015	Kvotvärdesemission (kontant)	0,10	329 412	32 941,20	3 420 000	342 000,00
2015	Nyemission	0,10	1 600 000	160 000,00	5 020 000	502 000,00
2016	Nyemission inför notering*	0,10	3 000 000	300 000,00	8 020 000	802 000,00

* Förutsatt fulltecknad nyemission inför notering på AktieTorget.

Under september 2015 genomförde Invent Medic en riktad nyemission om cirka 4 MSEK. Antalet tecknare uppgick till 32 stycken och innefattade bland annat Invent Medics styrelseordförande Lars Persson, styrelseledamot Lars Wilander, samt VD Karin Bryder. Aktierna tecknades till ett pris om 2,50 SEK per aktie och kvotvärdet uppgick till 0,10 SEK.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på AktieTorget. Utöver AktieTorgets noteringsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Likviditetsgarant

Bolaget har utsett Sedermera Fondkommission till likviditetsgarant (market maker) för sin aktie i samband med noteringen på AktieTorget. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet ska Sedermera Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt sex (6) %. På köp- och säljsidan ska Sedermera Fondkommission säkerställa en volym om åtminstone 5 000 SEK. Åtagandet påbörjas i samband med Bolagets notering på AktieTorget.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning per den 31 oktober 2015

Nedan presenteras en förteckning över ägare per den 31 oktober med innehav i Invent Medic.

Ägare	Aktier (st.)	Ägarandel (%)
Mandelträdet AB*	1 180 000	23,5 %
Lars-Olof Henriksson	905 294	18,0 %
Jan Clarén	905 294	18,0 %
Lars Persson	525 294	10,5 %
Bryder Consulting AB**	120 588	2,4 %
Avena Partners AB***	33 530	0,7 %
Övriga ägare (ca 30 st.)	1 350 000	26,9 %
Totalt	5 020 000	100 %

* Ägs till 50 % av styrelseordförande Lars Persson

** Ägs till 50 % av VD Karin Bryder

*** Ägs till cirka 33,3 % av VD Karin Bryder

Huvudägarna Lars Persson (privat och via bolag), Lars-Olof Henriksson och Jan Clarén äger tillsammans cirka 70 % av aktier och kapital i Invent Medic. Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

Ägarförteckning vid fulltecknad nyemission

Nedanstående tabell presenterar ägarförhållandena i Invent Medic i det fall den nu förestående nyemissionen fulltecknas och teckningsåtagare lämnas full tilldelning. Notera att Mandelträdet AB, Lars Persson och Bryder Consulting AB är teckningsåtagare i nyemissionen.

Ägare	Aktier (st.)	Ägarandel (%)
Mandelträdet AB*	1 205 000	15,0 %
Lars-Olof Henriksson	905 294	11,3 %
Jan Clarén	905 294	11,3 %
Lars Persson	644 044	8,0 %
Bryder Consulting AB**	133 088	1,7 %
Avena Partners AB***	33 530	0,4 %
Övriga ägare (ca 30 st.)	1 350 000	16,9 %
Aktier som nyemitteras (exkl. ovan teckningsåtagande)	2 843 750	35,4 %
Totalt	8 020 000	100 %

* Ägs till 50 % av styrelseordförande Lars Persson

** Ägs till 50 % av VD Karin Bryder

*** Ägs till cirka 33,3 % av VD Karin Bryder

Utfästelse om lock-up

Huvudägarna Mandelträdet AB, Lars-Olof Henriksson, Jan Clarén och Lars Persson har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från AktieTorget avyttra mer än 10 procent av sitt ägande under en tidsperiod om 12 månader från och med första handelsdagen på AktieTorget. Utan hinder av ovanstående får dock aktieavyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter.

KOMPLETTERANDE INFORMATION

Revisor

Lars Nilsson
PwC
Anna Lindhs plats 4,
203 11 Malmö

Nilsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Koncernförhållande och aktieinnehav

Invent Medic ingår inte i någon koncern och innehar inte heller några aktier i andra bolag.

Bolagsinformation

Firmanamn:	Invent Medic Sweden AB (publ)
Handelsbeteckning/kortnamn:	Invent Medic/IMS
Säte och hemvist:	Skåne län, Lunds kommun, Sverige
Organisationsnummer:	556682-1046
Bolagsbildning/verksamhetsstart:	2005-04-20/2005-06-20
Land för bolagsbildning:	Sverige
Juridisk form:	Publikt aktiebolag
Lagstiftning:	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress:	Medicon Village, Scheelevägen 2 223 81 Lund
Tel:	0706-83 41 44
E-post:	info@inventmedic.com
Hemsida:	www.inventmedic.com

Invent Medics historik i korthet

Tidpunkt	Händelse
1997	TVT-metoden lanseras internationellt.
2005	Invent Medic bildas med syfte att utveckla en icke invasiv medicinteknisk produkt, TVS, mot kvinnlig inkontinens.
2008	Patentansökan avseende TVS inlämnas.
2009	Första prototypen togs fram för klinisk utvärdering. S.k. PCT-ansökan för TVS inlämnas, vilken omfattar Europa och USA.
2010	Patentansökan för Sverige godkänns.
2011	Tillverkning i mindre skala hos etablerad medicinteknisk producent.
2012	Patent upphör i Sverige men innefattas i patentansökan avseende Europa.
2012- 2013	Dialoger med ett antal potentiella marknadsintressenter.
2014	Beslut att lansera produkter i egen regi tas.
2014	VD Karin Bryder anlitas.
2015	Invent Medic erhåller bidrag från VINNOVA om 0,5 MSEK för att genomföra en marknadsundersökning. Genomför riktad nyemission om cirka 4 MSEK.

Bolaget ansöker om notering på AktieTorget.

Medelantalet anställda

VD Karin Bryder anlitas genom konsultavtal och erhåller arvode om totalt 84 000 SEK per månad. Invent Medic har idag inga anställda. Invent Medic drivs i en virtuell organisationsmodell. Detta betyder att det i varje läge tas in exakt den kompetens som behövs för att driva produkten till marknad. Under utvecklingen av Bolaget kommer kärnkompetenser att knytas som anställda i Bolaget så som kvalitetsansvarig och marknadsansvarig.

Transaktioner med närstående

Närstående	Via bolag	Avser	2015-07-01 2015-10-31	2014-07-01 2015-06-30	2013-07-01 2014-06-30	2012-07-01 2013-06-30
Lars Persson	Mandelrådet AB	Patentkostnader	0	115 000	0	0

Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor. På lånet från Mandelrådet AB, med förfallodag 2015-09-30, utgår ingen ränta. Härutöver har inga transaktioner med närstående förekommit.

Vinstutdelning och rösträtt

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuell överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Bolaget omfattas av Take over regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Invent Medic och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Intressen i Invent Medic

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermera äger inga aktier i Bolaget men agerar i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum teckningsåtagare för kunds räkning. Sedermera och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och AktieTorget systerbolag

i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin noteringsprocess och marknadsövervakning.

Bolagets styrelseordförande Lars Persson, styrelseledamot Lars Wilander samt VD Karin Bryder har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta memorandum. Vidare äger styrelseledamöter i Invent Medic aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Invent Medic och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Invent Medic.

Tillgängliga handlingar

Bolaget tillhandahåller följande handlingar under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar (2012-07-01 – 2013-06-30, 2013-07-01 – 2014-06-30) som via hänvisning införlivats till detta memorandum.

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

Övrigt

- Inga utestående optioner finns vid upprättandet av detta memorandum. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det finns inte heller några konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper.
- Under de senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- I det fall nyemissionen blir fulltecknad kommer 3 000 000 aktier att nyemitteras. Det medför en procentuell utspädning (emitterat antal aktier/totalt nytt antal aktier) av aktiekapitalet om cirka 37 % för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum.
- Samtliga värdepapper som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna nyemission.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Utöver tecknade lock up-avtal har personer i styrelsen eller VD med aktieinnehav inte beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd i dagsläget är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning. Det nuvarande försäkringsskyddet kommer att uppdateras inför kommande marknads lansering.
- Observera att transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i Invent Medic beslutade den 15 december 2015 att genom riktad emission öka Bolagets aktiekapital med lägst 200 000 SEK och högst 300 000 SEK genom nyemission av lägst 2 000 000 och högst 3 000 000 aktier envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK till en teckningskurs om 3,00 SEK per aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 9 000 000 SEK. Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 6 000 000 SEK.

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsidor (www.inventmedic.com samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 5, 2016. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare.

Företrädesrätt till teckning

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Värdering

Cirka 15,1 MSEK (pre-money).

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning ska göras under perioden 7 januari – 28 januari 2016.

Anmälan

Anmälan om teckning av aktier ska avse lägst 1 600 aktier.

Anmälningssedlar ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 28 januari 2016 på nedanstående adress, fax eller e-post:

Sedermera Fondkommission

Emissionstjänster

Importgatan 4

SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 431 – 47 17 21

E-post: nyemission@sedermera.se

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Anmälningssedel kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.inventmedic.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 7 januari 2016.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning. I det fall AktieTorget bedömer att förutsättningarna inte finns för en ändamålsenlig handel i Bolagets aktie eller om fastställd lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kommer emissionen inte att fullföljas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det avräkningsnotor ska sändas ut.

Principer för tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande principer ska gälla:

- a) att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,
- b) att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering; i den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 1 600 aktier.
- c) att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget, vid överteckning dock högst 10 % av emissionsvolymen.

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Tilldelning beräknas ske vecka 5, 2016. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Betalning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter.

Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktierna.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier

Registrering av emissionen hos Bolagsverket beräknas ske vecka 7, 2016. Tecknare med VP-konto erhåller därefter en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier skett på dennes VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, genom depå, sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Investerare bosatta utanför Sverige

Investerare som är bosatta utanför Sverige kan vända sig till Sedermera Fondkommission på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet enligt detta memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Handel på AktieTorget

Ingen organiserad handel finns med Bolagets aktie i dagsläget. Invent Medic har för avsikt att notera Bolagets aktie på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 29 februari 2016. Handelsbeteckningen kommer att vara IMS. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0007603402. En handelspost kommer att uppgå till en (1) aktie.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Invent Medic Sweden AB
Tel: 0706-83 41 44

Sedermera Fondkommission
Tel: 0431- 47 17 00

E-post: info@inventmedic.com

E-post: nyemission@sedermera.se

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.inventmedic.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se). Memorandumet kan även erhållas kostnadsfritt från Invent Medic.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Innevarande räkenskapsperiod sträcker sig till och med 2015-12-31, då Bolaget har övergått från brutet räkenskapsår till kalenderår. Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2012-07-01 – 2013-06-30 och 2013-07-01 – 2014-06-30 införlivats i detta memorandum. Via hänvisning till detta memorandum införlivade dokument har granskats av Bolagets revisor. Invent Medics årsredovisningar för 2012-07-01 – 2013-06-30 och 2013-07-01 – 2014-06-30 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. För innevarande räkenskapsår tillämpas Årsredovisning och koncernredovisning, BFNAR 2012:1 (K3).

Utöver ovanstående räkenskaper har den finansiella översikten i detta dokument kompletterats med räkenskaper för perioderna 2014-07-01 – 2015-06-30 och 2015-07-01 – 2015-10-31. Dessa tillkommande räkenskaper har i relevanta fall kompletterats med jämförande räkenskaper från samma period under föregående år. Vidare har räkenskaperna kompletterats med kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2012-07-01 – 2013-06-30 och 2013-07-01 – 2014-06-30, samt för räkenskaperna 2014-07-01 – 2015-06-30 och 2015-07-01 – 2015-10-31. Dessa tillkommande räkenskaper har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta memorandum och har granskats översiktligt av Bolagets revisor.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i memorandumet.

Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund) och hemsida (www.inventmedic.com).

Införlivas via hänvisning

Årsredovisning Invent Medic Sweden AB 2012-07-01 – 2013-06-30 (sid 3-8, 11)
Årsredovisning Invent Medic Sweden AB 2013-07-01 – 2014-06-30 (sid 3-8, 11)

Väsentliga förändringar

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2015-10-31.

Revisionsberättelser och anmärkningar

Inga revisionsanmärkningar föreligger i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i detta memorandum genom hänvisning.

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod: 2014-07-01 – 2015-12-31
Bokslutskommuniké för 2015 2016-02-19

Utvalda finansiella poster*

	2015-07-01 2015-10-31 4 mån.	2014-07-01 2014-10-31 4 mån jmfr.	2014-07-01 2015-06-30 12 mån.	2013-07-01 2014-06-30 12 mån.	2012-07-01 2013-06-30 12 mån.
Nettoomsättning (SEK)	50 000	0	450 000	0	0
Rörelsens kostnader (SEK)	-603 290	0	-45 203	-12 703	-28 289
Rörelseresultat (SEK)	-553 290	0	404 797	-12 703	-28 289
Resultat före skatt (SEK)	-564 774	-7 690	372 116	-44 871	-61 737
Rörelsemarginal (%)	Neg	0	90,0	Neg	Neg
Vinstmarginal (%)	Neg	Neg	82,7	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar (SEK)	395 707	319 737	360 303	274 879	216 024
Omsättningstillgångar (SEK)	4 031 363	40 302	486 542	92 850	128 076
Justerat eget kapital (SEK)	4 122 070	67 039	446 845	74 729	51 100
Kortfristiga skulder (SEK)	305 000	293 000	400 000	293 000	293 000
Balansomslutning (SEK)	4 427 070	360 039	846 845	367 729	344 100
Soliditet (%)	93	18,6	52,8	20,3	14,9
Skuldsättningsgrad, ggr	0,08	4,4	0,9	3,9	5,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten (SEK)	-380 627	-63 696	-72 774	-97 565	-59 375
Kassaflöde (SEK)	3 859 373	-63 696	-72 774	-29 065	27 875
Kassa och bank (SEK)	3 859 536	9 241	164	72 937	102 002
Antal aktier, periodens slut	5 020 000	1 020	1 020	1 020	1 020
Resultat per aktie	-0,11	-7,54	364,82	-44,00	-60,53
Genomsnittligt antal anställda, st	0	0	0	0	0
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-

* Tabellen är inte granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.
Vinstmarginal:	Resultat efter finansiella poster i nettoomsättning.
Soliditet:	Justerat eget kapital (Eget kapital adderat med 78 % av obeskattade reserver) dividerat med balansomslutning.
Skuldsättningsgrad:	Skulder/Eget kapital.
Resultat per aktie:	Beräknas på antal aktier vid periodens slut.

Resultaträkning

SEK	2015-07-01* 2015-10-31 4 mån.	2014-07-01* 2014-10-31 4 mån jmf.	2014-07-01* 2015-06-30 12 mån.	2013-07-01 2014-06-30 12 mån.	2012-07-01 2013-06-30 12 mån.
Rörelsens intäkter					
Övriga rörelseintäkter	50 000	0	450 000	0	0
Summa rörelsens intäkter	50 000	0	450 000	0	0
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-403 245	0	-45 203	-12 703	-24 122
Personalkostnader	-200 045	0			
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-4 167
Summa rörelsens kostnader	-603 290	0	-45 203	-12 703	-28 289
Rörelseresultat	-553 290	0	404 797	-12 703	-28 289
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter	0	0	14	49	121
Räntekostnader	-11 484	-7 690	-32 695	-32 217	-33 569
Resultat efter finansiella poster	-564 774	-7 690	372 116	-44 871	-61 737
Årets resultat	-564 774	-7 690	372 116	-44 871	-61 737

*Översiktligt granskat av Bolagets revisor.

Balansräkning

SEK	2015-10-31*	2015-06-30*	2014-06-30	2013-06-30
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>				
Patent	395 707	360 303	274 879	216 024
Summa anläggningstillgångar	395 707	360 303	274 879	216 024
Omsättningstillgångar				
<u>Kortfristiga fordringar</u>				
Aktuella skattefordringar	69 616	36 378	2 197	2 148
Övriga kortfristiga fordringar	102 211	450 000	17 715	23 926
<u>Kassa och Bank</u>	3 859 536	164	72 937	102 002
Summa omsättningstillgångar	4 031 363	486 542	92 850	128 076
Summa tillgångar	4 427 070	846 845	367 729	344 100

SEK	2015-10-31	2015-06-30	2014-06-30	2013-06-30
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
<u>Bundet eget kapital</u>				
Aktiekapital	502 000	102 000	102 000	102 000
<u>Ansamlad förlust/Fritt eget kapital</u>				
Villkorat aktieägartillskott	100 000	100 000	100 000	31 500
Överkursfond	3 840 000	-	-	-
Balanserat resultat	244 844	-127 271	-82 400	-20 663
Årets resultat	-564 774	372 116	-44 871	-61 737
Summa eget kapital	4 122 070	446 845	74 729	51 100
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	285 000	285 000	285 000	285 000
Övriga skulder	0	115 000	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 000	0	8 000	8 000
Summa kortfristiga skulder	305 000	400 000	293 000	293 000
Summa eget kapital och skulder	4 427 070	846 845	367 729	344 100
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser				
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	300 000	300 000	300 000	300 000

Förändring eget kapital

	Aktiekapital	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Eget kapital 2012-06-30	102 000	-20 663	81 337
Erhållet aktieägartillskott	-	31 500	31 500
Årets resultat	-	-61 737	-61 737
Eget kapital 2013-06-30	102 000	-50 900	51 100

	Aktiekapital	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Eget kapital 2013-06-30	102 000	-50 900	51 100
Erhållet aktieägartillskott	-	68 500	68 500
Årets resultat	-	-44 871	-44 871
Eget kapital 2014-06-30	102 000	-27 271	74 729

	Aktiekapital	Ansamlad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital 2014-06-30*	102 000	-27 271	74 729
Erhållet aktieägartillskott	0	-	-
Årets resultat	-	372 116	372 116
Eget kapital 2015-06-30	102 000	344 845	446 845

	Aktiekapital	Ansamlad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital 2015-06-30*	102 000	344 845	446 845
Emission	400 000	3 840 000	4 240 000
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-
Periodens resultat	-	-564 775	-564 775
Eget kapital 2015-10-31	502 000	3 620 070	4 122 070

*Översiktligt granskat av Bolagets revisor.

Kassaflödesanalys

(SEK)	2015-07-01	2014-07-01	2014-07-01	2013-07-01	2012-07-01
	2015-10-31	2014-10-31	2015-06-30	2014-06-30	2013-06-30
	4 mån.	4 mån jmf.	12 mån.	12 mån.	12 mån.
Operativt resultat	-564 775	-7 690	372 116	-44 871	-61 737
Avskrivningar	0	0	0	0	4 167
Aktiverade patentkostnader	-35 404	-44 858	-85 424	-58 855	-6 562
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-600 179	-52 548	286 692	-103 726	-64 132
Förändring fordringar/skulder	219 552	-11 148	-359 466	6 161	4 757
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-380 627	-63 696	-72 774	-97 565	-59 375
Aktieägartillskott	0	0	0	68 500	31 500
Emission	4 240 000	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 240 000	0	0	68 500	31 500
Periodens kassaflöde	3 859 373	-63 696	-72 774	-29 065	-27 875
Likvida medel vid periodens början	164	72 937	72 937	102 002	129 877
Likvida medel vid periodens slut	3 859 536	9 241	163	72 937	102 002

Tabellen är översiktligt granskad av Bolagets revisor.

KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nettoomsättning, rörelseresultat, skulder och soliditet

Invent Medic har hittills bedrivit utvecklingsverksamhet varmed begränsade intäkter har genererats. För finansiering av utvecklingsprojekt har ett tillskott om 250 000 kr beviljats av Innovationsbron. Av tillskottet har 250 000 kr erhållits.

Under räkenskapsåret 2012-07-01 – 2013-06-30 uppgick rörelseresultatet till -28 289 SEK, vilket främst påverkats negativt av rörelsens kostnader då Bolaget inte genererat några intäkter. Kassa och bank uppgick till 102 002 SEK och soliditeten uppgick till 14,9 %. Bolaget hade under denna period inga långfristiga skulder. De kortfristiga skulderna uppgick till 293 000 SEK och hänförs till lån från Almi Företagspartner Skåne AB. Anläggningstillgångarna för Invent Medic uppgick till 216 024 SEK och utgörs uteslutande av patent. Eget kapital uppgick till 51 100 SEK och påverkades främst av periodens negativa resultat.

Under räkenskapsåret 2013-07-01 – 2014-06-30 uppgick rörelseresultatet till -12 703 SEK, vilket främst påverkats negativt av rörelsens kostnader då Bolaget inte genererat några intäkter. Kassa och bank uppgick till 72 937 SEK, vilket är en minskning på 29 065 SEK jämfört med föregående år. Soliditeten uppgick till 20,3 %. Bolaget hade under perioden inga långfristiga skulder. De kortfristiga skulderna uppgick till 293 000 SEK och bestod, precis som föregående år, huvudsakligen av lån från Almi Företagspartner Skåne AB. Invent Medics anläggningstillgångar uppgick till 274 879 SEK, vilket uteslutande var hänförligt till patent. Eget kapital uppgick till 74 729 SEK.

Under perioden 2014-07-01 – 2015-06-30 uppgick rörelseresultatet till 404 797 SEK, vilket främst påverkades av övriga rörelseintäkter. Kassa och bank uppgick till 164 SEK. Soliditeten uppgick till 52,8 %. Bolaget hade under perioden inga långfristiga skulder. De kortfristiga skulderna uppgick till 400 000 SEK och bestod uteslutande av skulder till kreditinstitut. För perioden uppgick Bolagets anläggningstillgångar till 360 303 SEK och bestod uteslutande av patent. Eget kapital uppgick till 446 845 SEK.

För perioden 2015-07-01 – 2015-10-31 uppgick rörelseresultatet till -553 290, vilket huvudsakligen påverkats negativt av rörelsens kostnader. Kassa och bank uppgick till 3 859 536 SEK. Ökningen förklaras huvudsakligen av den nyemission som genomfördes i september 2015. Soliditeten uppgick till 93 % %. De kortfristiga skulderna för perioden uppgick till 305 000 SEK och innefattar huvudsakligen skulder till kreditinstitut. Eget kapital ökade för perioden och uppgick till 4 122 070 SEK, vilket huvudsakligen förklaras av den nyemission som genomfördes under hösten 2015. Bolagets anläggningstillgångar utgörs uteslutande av patent och uppgick för perioden till 395 707 SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för räkenskapsåret 2012-07-01 – 2013-06-30 uppgick till -64 132 SEK, vilket främst påverkades negativt av det operativa resultatet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -59 375 SEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -27 875 SEK, vilket främst påverkades av aktieägartillskott. Periodens kassaflöde uppgick till -27 875 SEK.

För perioden 2013-07-01 – 2014-06-30 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital till -103 726 SEK, vilket främst påverkades av det operativa resultatet och aktiverade patentkostnader. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -97 565 SEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten under perioden uppgick till -29 065 SEK, vilket huvudsakligen förklaras av aktieägartillskott. Periodens kassaflöde uppgick till -29 065 SEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för räkenskapsåret 2014-07-01 – 2015-06-30 ökade jämfört med föregående år och uppgick till 286 692 SEK, vilket främst påverkades av det operativa resultatet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -72 774 SEK. Periodens kassaflöde uppgick till -72 774 SEK.

Under perioden 2015-07-01 – 2015-10-31 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital till -600 179 SEK, vilket främst påverkades av det operativa resultatet. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -380 627. Periodens kassaflöde uppgick till 3 859 373 SEK och påverkades huvudsakligen av den nyemissionen som genomfördes under hösten 2015.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per den 31 oktober 2015 uppgick soliditeten till 93 %. De kortfristiga skulderna uppgick till 305 000 SEK. Bolaget hade inga långfristiga skulder. Enligt styrelsens bedömning behöver Invent Medic tillföras kapital för att betalningsförmågan på såväl kort som lång sikt ska kunna betraktas som god beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden, räknat från dateringen av detta memorandum. Underskottet uppgår till cirka 5 MSEK. Rörelsekapitalbehov beräknas uppkomma andra kvartalet 2016. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Invent Medic nu en nyemission om 9 MSEK. För att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i åtminstone 12 månader framåt måste Invent Medic tillföras åtminstone 6 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 0,8 MSEK, genom nyemissionen som beskrivs i detta memorandum.

Invent Medic har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt 3 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Invent Medic inte tillförs 6 MSEK, före finansiering av emissionskostnader. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Skulle endast den fastställda lägstanivån om 6 MSEK uppnås i nyemissionen kommer Invent Medic att fokusera på att CE-märka produkten, den kliniska studien får då genomföras endast med fokus på CE-märkning och inte studera marknadsanpassade parametrar så som upplevelser, användarfrekvenser etc. Hanteringen av CE-märkningen kan behöva justeras och därmed innebär det en längre tid till marknad. Externa kontakter får hanteras "organiskt" när försäljning har börjat. Vidare kommer Bolaget, i det fall nyemissionen tecknas till den fastställda lägsta nivån eller mer men inte blir fulltecknad, undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns såvitt styrelsen i Invent Medic känner till inga begränsningar avseende användande av kapital.

Materiella anläggningstillgångar

Invent Medic innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse.

Investeringar

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Invent Medics anläggningstillgångar. Bolaget har inga materiella anläggningstillgångar och ej heller några finansiella anläggningstillgångar. De immateriella anläggningstillgångarna utgörs uteslutande av patent. Historiska investeringar har huvudsakligen finansierats genom lån och aktieägartillskott. I Bolagets framtidsplaner ingår att investera i verktyg för produktframställning till en kostnad om maximalt 500 tkr. Framtida investeringar är främst planerade att finansieras genom eget kapital eller lån. Utöver ovanstående finns inga väsentliga pågående investeringar eller framtida investeringar som styrelsen redan gjort klara åtagande om.

SEK	2015-10-31	2015-06-30	2014-06-30	2013-06-30
Immateriella anläggningstillgångar	395 707	360 303	274 879	216 024
Summa anläggningstillgångar	395 707	360 303	274 879	216 024

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Invent Medic. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum tas upp till handel på AktieTorget. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Invent Medic

Kort historik

Bolagets kontakter med till exempel tillverkare och leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svåra att utvärdera, vilket kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har. Det föreligger risk att långvariga stabila kund- och leverantörsrelationer inte kan etableras.

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. I det fall Invent Medic inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Invent Medic eller dess samarbetspartners har erhållit dessa. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer. Sammanfattningsvis kan myndighetsbeslut komma att påverka Bolagets möjligheter till intäkter och Bolagets finansiella ställning negativt.

Marknadsacceptans och lanserade produkter

Invent Medic har hittills inte lanserat någon produkt, marknads lansering är planerad att ske i början av 2017. Därför har ingen försäljning bedrivits och inga intäkter har genererats, på grund av detta är det oklart i vilken omfattning produkten kommer att säljas. Det finns risk att produktacceptansen bland användare tar längre tid än beräknat eller helt uteblir. Det kan vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Kliniska studier

Innan medicintekniska produkter kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas vilket görs genom kliniska studier. Den medicintekniska branschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med osäkerhet och risk avseende förseningar och resultat i studierna. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Det finns risk att resultaten i de planerade studierna inte blir tillfredställande och det finns risk för att Bolagets produkt av säkerhets- och/eller effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering av produkten. Det finns risk att Invent Medic planerade kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd eller marknadsacceptans för att kunna möjliggöra försäljning av produkter. Därmed kan Bolagets intäkter och resultat påverkas negativt.

Produktansvar

Det föreligger risk att Bolaget kan komma att hållas ansvariga vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en klinisk studie och om Bolaget skulle hållas ansvariga för detta finns det risk att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Bolaget negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Finansieringsbehov och kapital

Invent Medic genomför genom detta memorandum en nyemission under vintern 2015/2016 inför planerad notering på AktieTorget i slutet av februari 2016. Bolagets framtidsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknads genombrott kan innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Eventuella förseningar i produktutvecklingen kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns risk att Bolaget i

framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Invent Medic tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Patent och immateriella rättigheter

Bolaget lämnade in en patentansökan för Sverige under 2008. Patentet beviljades 2010. Under 2009 inlämnade Bolaget patentansökan avseende Europa, varmed det svenska patentet (som ingår i Bolagets europeiska patentansökan) släpptes 2012. Bolaget har även inlämnat en nationell patentansökan i USA. Under behandlingstiden av patentansökningar föreligger inget direkt skydd av produkten men från och med beviljandet har patentinnehavaren en tjugoårig kommersiell exklusivitet från ansökningsdatum, d.v.s. i Invent Medics fall kommersiell exklusivitet från år 2008. Detta medför att patentansökan ger skydd mot kopierande kommersiell verksamhet även innan godkännande.

Det föreligger risk att Invent Medic inte erhåller godkännande av inlämnade patentansökningar. Det föreligger även risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Om Invent Medic tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Patent har en begränsad livslängd.

Invent Medic kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Det finns även risk för att andra aktörers patent kan komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda berörd produkt eller produktionsmetod. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Invent Medic fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till Invent Medics befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas behandlingsalternativ når samma effekt som Invent Medics alternativ. Detta skulle potentiellt innebära försvårade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation.

Utvecklingskostnader

Bolaget kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Leverantörer/tillverkare

Invent Medic har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns risk att Bolagets leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Nyckelpersoner och medarbetare

Invent Medics nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera in nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet. Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget till skada för Bolaget.

Konkurrenter

Även om det inte finns ett stort antal konkurrerande produkter på marknaden just nu kan det inte uteslutas att konkurrenter träder in på marknaden. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Bolag med global verksamhet som i dagsläget arbetar inom närliggande områden kan bestämma sig för att etablera sig inom Invent Medics verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Kunder

Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och har i dagsläget inga kunder. Således råder osäkerhet kring riskspridning per kund. Då Invent Medic ännu inte marknads lanserat någon produkt kan det vara svårt att förutse hur stor efterfrågan kommer att bli på produkten och därigenom hur många kunder som kommer att köpa produkten. Om marknaden inte accepterar produkten och inte förstår fördelarna med densamma finns risk för negativa konsekvenser för Bolaget i form av uteblivna intäkter. I samarbete med de forsknings- och vårdenheter som insett eller är på god väg att konstatera de ekonomiska och kvalitetsmässiga fördelarna med produkten och dess behandling av patienter kan Bolaget behöva skaffa tydliga bevis som övriga beslutsfattare inte invänder emot. Det finns risk att sådana bevis inte kan anskaffas av Bolaget och därmed kan Bolaget påverkas negativt genom försenade eller uteblivna intäkter.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Invent Medics framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Politisk risk

Bolaget arbetar för att vara verksamma i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt

Invent Medic planerar att expandera under de kommande åren genom att marknads lansera produkten TVS och därigenom skapa intäkter. Bolaget avser att etablera sig i Norden men även på marknader i USA och Europa. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. Skulle Bolaget besluta sig för att växa genom förvärv av andra företag är det inte säkert att synergieffekter uppnås. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Aktien

Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Bolagets aktie har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Bolagets aktie kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Huvudägarna Mandelträdet AB, Lars-Olof Henriksson, Jan Clarén och Lars Persson har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från AktieTorget avyttra mer än 10 procent av sitt ägande under en tidsperiod om 12 månader från och med första handelsdagen på AktieTorget. Utan hinder av ovanstående får dock aktieavyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. På längre sikt finns det dock en risk att de personer som tecknat lock up-avtal avyttrar delar av eller hela sina innehav i Bolaget.

Kursvariationer

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en notering på AktieTorget. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser"). Teckningsförbindelserna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

Marknadsplats

Bolagets aktie är planerad att tas upp till handel på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Utdelning

Ingen utdelning har hittills lämnats till aktieägarna i Invent Medic. Det finns risk för att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att bolagsstämman inte beslutar om framtida utdelningar.

BOLAGSORDNING

Bolagsordning för Invent Medic Sweden AB

Org. nr. 556682-1046

§ 1 Bolagets firma

Bolagets firma är Invent Medic Sweden AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lund, Skåne län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva forskning, utveckling och försäljning av medicintekniska produkter samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 st och högst 20 000 000 st.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie ledamöter, med lägst noll och högst fem suppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och i förekommande fall verkställande direktörens förvaltning utses en till två revisorer (eller registrerade revisionsbolag) med lägst noll och högst två revisorssuppleanter.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 9 Anmälan till stämma

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

§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordningen.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och/eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1/1 – 31/12.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).



Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund

www.inventmedic.com

