

Inbjudan till teckning av aktier i Invent Medic Sweden AB

Företrädesemission

2026

Teckningsperiod

3 – 17 juni 2026

INVENT MEDIC SWEDEN

Som aktieägare i Invent Medic Sweden AB kommer du att erhålla teckningsrätter. Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 17 juni 2026, eller
- senast den 12 juni 2026 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att för att kunna sälja teckningsrätterna måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer ("Legal Entity Identifier") eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID-nummer (Nationellt ID). Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare. Teckning och betalning sker i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Teckning och betalning sker i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Observera även att det är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Detta förenklade informationsdokument ("**Informationsdokumentet**") har upprättats med anledning av den förestående företrädesemissionen i Invent Medic Sweden AB om högst 44 591 829 aktier som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Med "**Invent Medic**", "**Bolaget**" eller "**Emittenten**" avses Invent Medic Sweden AB, organisationsnummer 556682-1046, ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300QOP1K65X8KC141. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 20 juni 2005. Bolaget har sitt säte i Lund kommun med adress Medicon Village, Nyttänkargatan 4, 223 63 Lund, Sverige. Bolagets hemsida är www.inventmedic.se. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna aktier i Bolagets företrädesemission i enlighet med villkoren i Informationsdokumentet. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074. Hänvisningarna till "**SEK**" avser svenska kronor. Med "**USD**" avses amerikanska dollar. Med "**EUR**" avses euro. Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Rådgivare

Klara Stock Market Adviser AB ("**KSMA**") är projektledare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget vid upprättande av Informationsdokumentet. Då samtliga uppgifter i Informationsdokumentet rörande Invent Medic härrör från Bolaget, friskriver sig KSMA från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Invent Medic och avseende andra direkt eller indirekt ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter från Informationsdokumentet. Aqurat Fondkommission AB ("**Aqurat Fondkommission**") är emissionsinstitut i Företrädesemissionen.

Undantag från prospektskyldighet

Informationsdokumentet har inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse, ("**Prospektförordningen**") eller Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 och utgör således inte ett prospekt. Informationsdokumentet har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av nationell behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Inget prospekt har tagits fram eller kommer tas fram i samband med Erbjudandet då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen underskrider 2,5 miljoner EUR. Detta Informationsdokument utgör inte heller ett dokument i den mening som avses i artikel 1.4 da eller db i Prospektförordningen och har inte utformats i enlighet med kraven i bilaga IX till denna förordning men uppfyller kraven enligt Spotlight Stock Markets regelverk.

Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Inga aktier, units, teckningsoptioner eller andra värdepapper i Invent Medic har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**U.S. Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Informationsdokumentet får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där sådant offentliggörande, publicering, kopiering, reproducering eller distribution kräver ytterligare åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strider mot regler i sådant land. För Informationsdokumentet gäller svensk rätt.

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

Informationsdokumentets tillgänglighet

Informationsdokumentet finns tillgängligt på Invent Medics kontor med adressen Medicon Village, Nytänkargatan 4, 223 63 Lund, på Bolagets hemsida (www.inventmedic.se) och på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Informationsdokumentet kan härutöver nås via Aqurat Fondkommissions hemsida (www.aqurat.se).

Framåtriktad information

De uttalanden av framåtriktad karaktär som återfinns i Informationsdokumentet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Informationsdokumentet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns ingen garanti för att denna framtidsriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Informationsdokumentet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Informationsdokumentet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, regelverk eller andra föreskrifter.

Bransch- och marknadsinformation


Detta Informationsdokument innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och de marknader som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av olika källor. Branschpublikationer eller rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därmed inte garantera, korrektheten i den bransch- och marknadsinformation som återfinns i detta Informationsdokument och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis verkliga marknadsförhållanden. Sådan information kan vara baserad på marknadsundersökningar, som i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som lämpligen inkluderas i den relevanta marknaden, både av respondenterna och av de som utför undersökningarna i fråga.

Information från tredje part

Informationsdokumentet innehåller viss information, däribland marknads- och branschinformation, som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Viktig information om handelsplatsen Spotlight Stock Market

Invent Medics aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en multilateral handelsplattform ("MTF") som är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market är även registrerad som tillväxtmarknad för små



och medelstora företag ("SME-marknad"). Aktier som är listade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika vittgående regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight Stock Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad, då aktier som är noterade på Spotlight Stock Market inte omfattas av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader.

Tvist

Tvist med anledning av innehållet i Informationsdokumentet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG	6
ANSVARIGA PERSONER OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART	7
BAKGRUND OCH MOTIV	8
VERKSAMHETSBEKRIVNING	9
MARKNADSÖVERSIKT.....	15
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	19
TECKNINGSFÖRBINDELSER.....	24
RISKFaktorER.....	25



FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Emissionsvolym

Erbjudandet uppgår till högst 44 591 829 aktier, motsvarande cirka 4 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 0,7 MSEK.

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i Invent Medic berättigar till en (1) teckningsrätt och åtta (8) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

Teckningskurs

0,09 SEK per aktie.

Teckningsperiod

3 – 17 juni 2026.

Handel i teckningsrätter

3 – 12 juni 2026.

Handel i betalda tecknade aktier ("BTA")

3 juni 2026 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen.

Säkerställande

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 3,8 MSEK, motsvarande cirka 95 procent av Företrädesemissionen.

Övertilldelningsoption

Vid överteckning har styrelsen möjlighet att nyttja en övertilldelningsoption om högst 17 777 777 aktier till samma teckningskurs som Företrädesemissionen, dvs. till ett sammanlagt emissionsbelopp om högst cirka högst 1,6 MSEK.

Övrig information

Marknadsplats:	Spotlight Stock Market
Kortnamn:	IMS
ISIN-kod aktie:	SE0007603402
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0028799619
ISIN-kod BTA:	SE0028799627

ANSVARIGA PERSONER OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Ansvariga för Informationsdokumentet

Styrelsen för Invent Medic ("**Styrelsen**") är ensamt ansvariga för innehållet i Informationsdokumentet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Informationsdokumentet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Per dagen för Informationsdokumentet består Styrelsen av:

Gun-Britt Fransson	Styrelseordförande
Mette Gross	Styrelseledamot
Paan Hermansson	Styrelseledamot
Anette Sjödin	Styrelseledamot

Information från tredje part

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Informationsdokumentet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Informationsdokumentet grundar sig på Styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges.

Förenklat informationsdokument

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

Efterlevnad av rapporteringsskyldighet av offentliggjord information

Styrelsen för Invent Medic intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldigheten att offentliggöra information under hela den period då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direkt 2004/109/EG och, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerande förordning (EU) nr 2017/565.

Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för Erbjudandet, inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014.

Den obligatoriska informationen som Emittenten offentliggör i enlighet med skyldigheter att offentliggöra löpande information samt Bolagets senaste publicerade memorandum finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.inventmedic.se.

BAKGRUND OCH MOTIV

Invent Medic är ett medicinteknik- och femtech-bolag som utvecklar, marknadsför och säljer produkter inom kvinnohälsa, med särskilt fokus på behandling av ansträngningsinkontinens genom Efemia Bladder Support samt konsumentprodukter inom menstruation och intimhälsa under varumärket FlowCup.

Bolaget befinner sig i en kommersialiseringsfas där fokus ligger på att öka försäljningen på befintliga marknader och vidareutveckla distributörssamarbeten. Under de senaste åren har Bolaget etablerat närvaro på flera europeiska marknader genom avtal med distributörer, vilket har skapat en plattform för fortsatt expansion och ökad marknadspenetration.

Samtidigt har Bolagets finansiella utveckling präglats av investeringar i kommersialisering och marknadsbearbetning. För att stärka den finansiella ställningen och skapa förutsättningar för lönsam tillväxt har Bolaget under inledningen av 2026 genomfört åtgärder för att reducera kostnadsbasen och prioritera aktiviteter med störst kommersiell potential.

Som en del av denna utveckling genomför Bolaget en strategisk omställning med fokus på en mer kostnadseffektiv och skalbar affärsmodell. Omställningen innebär ett ökat fokus på försäljning via externa distributionspartners, en tydlig prioritering av kärnprodukter samt ett fokus på utvalda nyckelmarknader, där Bolaget redan har etablerat närvaro och stor kommersiell potential.

Mot bakgrund av Bolagets utvecklingsfas och den genomförda omställningen har styrelsen beslutat att genomföra en företrädesemission om cirka 4 MSEK. Syftet med emissionen är att möjliggöra genomförandet av den strategiska omställningen, stärka Bolagets rörelsekapital samt accelerera kommersialiseringen av Bolagets produkter. Genom detta avser Bolaget att förkorta tiden till att nå break-even och skapa förutsättningar för en mer skalbar och lönsam verksamhet.

Användning av emissionslikviden

Nettolikviden om cirka 3,3 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 0,7 MSEK, är avsedd att tillföra ett begränsat och ändamålsenligt kapital för att möjliggöra ett kontrollerat genomförande av den strategiska omställningen samt att ta Bolaget hela vägen till positivt kassaflöde. Emissionslikviden avses primärt användas för att säkerställa rörelsekapital under den återstående perioden fram till break-even samt kvittning av lån och skulder.

För att tillgodose eventuell överteckning av Företrädesemissionen kan styrelsen i Bolaget besluta om en övertilldelningsoption, vilken uppgår till maximalt 17 777 777 aktier och motsvarar en emissionslikvid om högst cirka 1,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden från den eventuella övertilldelningsoptionen är avsedd att finansiera samma aktiviteter som nämns ovan.

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från en fulltecknad Företrädesemission är tillräcklig för att finansiera Bolagets löpande verksamhet under minst den kommande tolv månadersperioden. I det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapital säkerställs för den kommande tolv månadersperioden, trots teckningsförbindelser, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt är planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då fokusera på de aktiviteter som bedöms mest nödvändiga för Bolagets utveckling.

VERKSAMHETS BESKRIVNING

Allmän information om Emittenten

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Invent Medic Sweden AB med organisationsnummer 556682-1046. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300QOP1K65X8KC141. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 20 juni 2005. Bolagets associationsform regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Lund kommun med adress Medicon Village, Nyttänkargatan 4, 223 63 Lund, Sverige. Bolagets hemsida är www.inventmedic.se.

Verksamhet – Invent Medic i korthet

Invent Medic är ett svenskt medicinteknik- och femtech-bolag som utvecklar, marknadsför och säljer produkter inom kvinnohälsa. Bolaget fokuserar på områden med betydande medicinska behov där befintliga lösningar ofta är begränsade, med målsättningen att förbättra livskvaliteten för kvinnor genom evidensbaserade, användarvänliga och patentskyddade produkter.

Verksamheten är uppbyggd kring en kombination av medicintekniska produkter och konsumentprodukter, där Bolaget adresserar såväl hälso- och sjukvårdssektorn, som slutkonsumenter. Produktportföljen omfattar lösningar inom urogynekologi, menstruation och intimbälsa.

Bolaget äger varumärkena Efemia och FlowCup. Produkten Efemia Bladder Support ("Efemia") utgör den medicintekniska kärnan och riktar sig främst till hälso- och sjukvården genom behandling av ansträngningsinkontinens, ett utbrett och ofta underbehandlat tillstånd. FlowCup är ett konsumentvarumärke inom menstruation och intimbälsa, med försäljning via e-handel samt genom samarbeten med så kallade NGO:er, icke statliga biståndsorganisationer på internationella marknader.

Under de senaste åren har Bolaget etablerat kommersiell närvaro på flera europeiska marknader, med särskilt fokus på Sverige, Norge och Storbritannien, samt byggt upp ett nätverk av distributionspartners i ytterligare länder såsom Nederländerna och Frankrike.

Bolaget befinner sig i en kommersialiseringsfas med fokus på att öka försäljningen av befintliga produkter på prioriterade marknader, med särskild tonvikt på Efemia Bladder Support. Parallellt arbetar Bolaget med att optimera kostnadsstrukturen och fokusera resurser till områden med störst kommersiell potential.

Som en del av denna utveckling genomför Bolaget en strategisk omställning med fokus på en mer kostnadseffektiv och skalbar affärsmodell. Omställningen innebär ett ökat fokus på partnerdriven försäljning, tydligare prioritering av kärnprodukter samt koncentration till utvalda nyckelmarknader, med målsättning att stärka den finansiella profilen och skapa förutsättningar för långsiktig tillväxt.

Strategisk omställning

Invent Medic genomför en strategisk omställning med fokus på att stärka Bolagets finansiella profil och etablera en mer skalbar och kostnadseffektiv affärsmodell. Bakgrunden till omställningen är Bolagets utvecklingsfas, där kommersialiseringen av befintliga produkter har nått en nivå där tydligare prioriteringar mot marknadsföring och försäljning och effektiv resursallokering är avgörande för att ta verksamheten till nästa steg. Under inledningen av 2026 har Bolaget därför intensifierat arbetet med att optimera kostnadsstrukturen genom effektiviseringsåtgärder med en reducerad kostnadsbas, samt fokus på prioriterade marknader och riktade insatser mot affärer med högst kommersiell potential.

En central del av omställningen är ett ökat fokus på en partnerdriven affärsmodell, där externa distributionspartners i större utsträckning ansvarar för marknadsbearbetning och försäljning. Genom att samarbeta med större och etablerade aktörer får Bolaget tillgång till en kommersiell kapacitet som väsentligt överstiger vad som är möjligt att bygga upp internt i nuvarande skede. Sådana partners har egna säljorganisationer med bred geografisk täckning, etablerade relationer med vårdgivare och forskrivare samt dedikerade resurser inom marknadsföring och affärsutveckling.

För Invent Medic innebär detta en möjlighet att accelerera marknadspenetrationen och öka försäljningen genom aktörer som redan har den infrastruktur, det nätverk och den marknadsnärvaro som krävs för att driva kommersiell tillväxt i större skala. Modellen skapar förutsättningar för betydligt högre kommersiell räckvidd och genomslag än vad Bolaget skulle kunna uppnå med en begränsad intern organisation, samtidigt som kapitalbehovet och den operativa risken hålls på en mer effektiv nivå.

Parallellt sker en tydligare koncentration till Bolagets kärnprodukter och prioriterade marknader. Resurser allokeras i högre grad till områden där Bolaget redan har etablerad närvaro, dokumenterad efterfrågan och fungerande distributionskanaler, såsom Storbritannien, Norge och Sverige. Detta möjliggör en mer fokuserad marknadsbearbetning och snabbare kommersiell utväxling.

Omställningen innebär även ett ökat fokus på lönsamhet och kassaflöde, där Bolaget arbetar för att kombinera fortsatt försäljningstillväxt med en väsentligt förbättrad kostnadsstruktur. Målsättningen är att skapa en affärsmodell där ökade intäkter kan genereras med en begränsad kostnadsbas, vilket bidrar till att förkorta tiden till break-even. Denna utveckling förväntas skapa en tydligare hävstång i affärsmodellen, där ökade intäkter i större utsträckning bidrar till förbättrat resultat och kassaflöde.

Sammantaget syftar den strategiska omställningen till att positionera Bolaget för nästa fas i utvecklingen, där en mer fokuserad organisation, etablerade partnerskap och en skalbar kommersiell struktur skapar förutsättningar för långsiktig tillväxt och hållbar lönsamhet.

Produktportfölj

Invent Medics produktportfölj är uppbyggd kring egna varumärken samt kompletterande distributionsprodukter och adresserar både medicinska behov inom vården och vardagliga behov hos slutkonsumenter. Bolaget fokuserar på att erbjuda säkra, effektiva och hållbara produkter med tydlig betoning på användarvänlighet och förbättrad livskvalitet.

Efemia

Varumärket Efemia utgör Bolagets medicintekniska kärna och riktar sig främst till hälso- och sjukvårdssektorn. Den centrala produkten, Efemia Bladder Support, är ett CE-märkt och patenterat medicintekniskt hjälpmedel för behandling av ansträngningsinkontinens.

Ansträngningsinkontinens är ett utbrett och ofta underbehandlat tillstånd som påverkar livskvaliteten för många kvinnor. Efemia Bladder Support erbjuder ett icke-kirurgiskt och återanvändbart alternativ till både engångsskydd och invasiva behandlingsmetoder.

Produkten är skyddad genom patent på flera nyckelmarknader och omfattas av regulatoriska godkännanden, vilket stärker Bolagets konkurrensposition och bidrar till inträdesbarriärer inom segmentet.

Distributionen sker via hälso- och sjukvårdssystem, apotek och digitala kanaler, beroende på marknad. Bolaget har etablerat ett nätverk av distributionspartners i Europa, medan försäljningen i Sverige hittills har skett i egen regi genom upphandlingar och apotekens e-handelskanaler.

Efemia Bladder Support har visat god effekt i kliniska och användarbaserade studier. Sedan lansering har Bolaget sålt cirka 65 000 Efemia-enheter, vilket indikerar en etablerad efterfrågan på marknaden.

FlowCup

Varumärket FlowCup riktar sig till konsumentmarknaden och omfattar produkter inom menstruation och intimitetshälsa. Försäljningen sker primärt via Bolagets egen e-handelsplattform samt genom samarbeten med icke-statliga organisationer (NGO:er) på internationella marknader. Produktportföljen inkluderar menskoppar, menstruosor och tillhörande produkter, utvecklade som återanvändbara alternativ till traditionella engångsprodukter.

FlowCup har etablerad närvaro på den europeiska marknaden och utgör samtidigt en plattform för Bolagets arbete med att öka tillgången till menstruationsprodukter i låg- och medelinkomstländer genom partnerskap med NGO:er.

Produktstrategi

Bolagets produktstrategi är att vidareutveckla och kommersialisera befintliga produkter på prioriterade marknader, samtidigt som möjligheter att komplettera portföljen löpande utvärderas framförallt genom samarbeten och selektiva förvärv.

På kort sikt ligger fokus på att maximera den kommersiella utväxlingen i befintlig produktportfölj, med särskild tonvikt på det medicintekniska segmentet och Efemia Bladder Support. Detta innefattar ökad marknadspenetration på etablerade marknader genom distributionspartners samt stärkt positionering inom vårdssystem och övriga distributionskanaler. Produktutvecklingen är selektiv och behovsdriven, med fokus på förbättringar och anpassningar som stärker konkurrenskraften i befintliga produkter.

På längre sikt är ambitionen att bredda produktportföljen inom kvinnohälsa, med fokus på områden där Bolaget kan dra nytta av sin regulatoriska kompetens, etablerade distributionskanaler och befintliga marknadsnärvaro. Som en del av strategin utvärderas kontinuerligt möjligheter att addera nya produkter och varumärken som kan integreras i den befintliga strukturen.

Affärsmodell

Affärsmodellen bygger på att utveckla, marknadsföra och sälja produkter inom kvinnohälsa genom en kombination av egen försäljning och samarbeten med externa distributionspartners.

Inom det medicintekniska segmentet, under varumärket Efemia, sker försäljningen huvudsakligen via hälso- och sjukvårdssektorn. Detta innefattar upphandlingar med sjukvårdsregioner, samarbeten med vårdgivare samt distribution via apotek och andra relevanta kanaler. Den strategiska omställningen medför att affärsmodellen baseras på försäljning genom lokala distributionspartners.

Efterfrågan på Efemia Bladder Support är i stor utsträckning rekommendationsdriven, där vårdgivare spelar en central roll i att introducera produkten till patienter. Detta bidrar till en stabil och långsiktig efterfrågan samt skapar inträdesbarriärer kopplade till klinisk acceptans och etablerade vårdrelationer.

Inom konsumentsegmentet, under varumärket FlowCup, sker försäljningen primärt via Bolagets egen e-handelsplattform. Därutöver sker distribution genom samarbeten med icke-statliga organisationer, vilket bidrar till ökad geografisk räckvidd och tillgänglighet.

Bolaget genererar intäkter genom försäljning till distributörer, vårdgivare och slutkonsumenter. Kostnadsstrukturen består huvudsakligen av produktions- och inköpskostnader, marknadsförings- och försäljningskostnader samt administrativa och regulatoriska kostnader.

Som en del av den strategiska omställningen arbetar Bolaget med att öka andelen partnerdriven försäljning och fokusera resurser till marknader och aktiviteter med högst kommersiell potential.

Geografisk närvaro

Invent Medic har etablerat kommersiell närvaro på flera europeiska marknader genom en kombination av egen försäljning och samarbeten med externa distributionspartners. För varumärket Efemia sker försäljningen huvudsakligen via hälso- och sjukvårdssektorn, där tillgång till vårdssystem, upphandlingar och förskrivningsstrukturer är centrala för kommersiell framgång.

Bolagets viktigaste marknader utgörs, som nämnts, i dagsläget av Sverige, Storbritannien och Norge. Sverige är hemmamarknad och fungerar som en central referensmarknad, där försäljning sker både genom upphandlingar med sjukvårdsregioner och via apotekens digitala kanaler. Storbritannien och Norge är etablerade marknader där Bolaget har uppnått kommersiell närvaro genom partnerskap och där efterfrågan på produkterna utvecklas positivt. Utöver dessa nyckelmarknader har Bolaget etablerat närvaro i ytterligare europeiska länder genom distributionsavtal.

Den geografiska strategin framåt är att vidareutveckla försäljningen på befintliga nyckelmarknader samt öka utväxlingen i etablerade distributionspartners. Expansion till nya marknader sker selektivt och i första hand genom partners.

Strategi

Bolagets övergripande strategi är att kommersialisera och skala produkter inom kvinnohälsa genom en partnerdriven affärsmodell, med målsättning att uppnå lönsamhet och etablera en stabil plattform för långsiktig tillväxt.

På kort sikt är fokus att driva organisk tillväxt genom ökad försäljning av befintliga produkter på prioriterade marknader, med särskild tonvikt på Efemia Bladder Support.

Strategin innefattar även att vidareutveckla närvaron på marknader med etablerade vårdssystem och fungerande ersättningsmodeller, där förutsättningarna för effektiv kommersialisering bedöms som goda.

Inom konsumentsegmentet är strategin att vidareutveckla FlowCup genom e-handel och partnerskap, med fokus på att stärka varumärkespositionen och öka räckvidden på prioriterade marknader.

På längre sikt är målsättningen att bredda produktportföljen inom kvinnohälsa genom egen utveckling, samarbeten och selektiva förvärv inom områden där Bolaget kan dra nytta av sin regulatoriska kompetens och sina etablerade marknadskanaler.

Kunder och försäljning

Bolagets kunder utgörs av hälso- och sjukvårdsaktörer, distributionspartners samt slutkonsumenter. Försäljningen sker genom en kombination av vårdförsäljning, partnerdistribution och digitala kanaler.

Inom det medicintekniska segmentet, med Efemia Bladder Support som huvudprodukt, sker försäljningen primärt till hälso- och sjukvårdssektorn genom upphandlingar, vårdgivare, apotek och externa distributionspartners på internationella marknader.

Efterfrågan på Efemia Bladder Support är i stor utsträckning rekommendationsdriven, där vårdpersonal spelar en central roll i att introducera produkten till patienter. Relationer med vårdgivare och närvaro i vårdsystemen är därför viktiga för att driva försäljning och långsiktig efterfrågan.

Inom konsumentsegmentet sker försäljningen av FlowCup främst via Bolagets egen e-handelsplattform, kompletterat med samarbeten med icke-statliga organisationer (NGO:er) på internationella marknader.

Bolaget har etablerat samarbeten med distributionspartners på flera marknader, vilket har bidragit till ökade ordervolymer och en växande andel internationell försäljning.

Patent och immateriella rättigheter

Bolagets affär bygger i stor utsträckning på egna immateriella rättigheter, vilka utgör en central del av den långsiktiga värdeskapande förmågan och konkurrenspositionen. Strategin är att äga, utveckla och skydda rättigheter kopplade till produkter, varumärken och design inom prioriterade områden inom kvinnohälsa.

Inom det medicintekniska segmentet är Efemia Bladder Support skyddad genom flera patentfamiljer på nyckelmarknader, inklusive Europa och USA, med giltighetstider som sträcker sig till slutet av 2030-talet. Därutöver finns ytterligare patentansökningar under behandling, vilket bidrar till att stärka det långsiktiga skyddet för produktens tekniska lösning och möjliggör fortsatt kommersialisering.

Utöver patentskydd har Bolaget även designskydd och registrerade varumärken för sina huvudprodukter, inklusive Efemia och FlowCup, på flera marknader. Dessa rättigheter är viktiga för att säkerställa produktdifferentiering, stärka varumärkespositioneringen och skapa igenkänning hos både vårdgivare och konsumenter.

Den immaterialrättsliga positionen kompletteras av regulatoriska inträdesbarriärer inom det medicintekniska segmentet. Verksamheten bedrivs inom ramen för ett certifierat kvalitetsledningssystem enligt ISO 13485 och i enlighet med gällande regelverk för medicintekniska produkter (MDR), verifierat genom certifiering från TÜV SÜD, vilket utgör en förutsättning för att utveckla, marknadsföra och sälja produkter inom hälso- och sjukvården.

Bolagets samlade immateriella rättigheter, varumärken och regulatoriska plattform skapar inträdesbarriärer som bidrar till att skydda Bolagets position och möjliggöra en skalbar kommersialisering inom både det medicintekniska och konsumentinriktade segmentet. Nedan specificeras Bolagets immateriella rättigheter:

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

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

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

Historik

Bolaget grundades 2005 med målsättningen att utveckla ett icke-invasivt hjälpmedel för kvinnor med ansträngningsinkontinens, ett område med betydande medicinska behov och begränsade behandlingsalternativ. Utvecklingen av den första produkten, Efemia Bladder Support, baserades på etablerade medicinska principer, och en patentansökan lämnades in 2008. Produkten erhöll CE-märkning 2018, vilket möjliggjorde kommersialisering på den europeiska marknaden.

Under de efterföljande åren har verksamheten successivt utvecklats från forskning och produktutveckling till kommersialisering, med fokus på att etablera Efemia på utvalda marknader genom samarbeten med vårdgivare och distributionspartners. Bolaget noterades på Spotlight Stock Market 2016, vilket skapade förutsättningar för att finansiera den fortsatta utvecklingen och bygga en kommersiell plattform.

År 2023 breddades verksamheten genom förvärvet av FlowCup, vilket tillförde ett konsumentinriktat varumärke inom menstruation och intimhälsa samt en etablerad e-handelsplattform. Förvärvet markerade ett strategiskt steg mot att bygga en bredare närvaro inom kvinnohälsa, där Bolaget idag verkar inom både medicinteknik och konsumentprodukter.

Under 2025 har Bolaget tagit ytterligare steg i sin kommersiella utveckling, bland annat genom nya och förnyade avtal med svenska regioner, utökade distributionssamarbeten på internationella marknader samt ökade ordervolymer från befintliga partners. Parallellt har fokus intensifierats på kostnadseffektivitet, prioritering av nyckelmarknader och effektivisering av verksamheten.

Under 2026 går Bolaget in i nästa fas i sin utveckling genom en strategisk omställning med fokus på ökad kostnadseffektivitet, en mer partnerdriven affärsmodell och ett tydligt fokus på kärnprodukter. Denna omställning syftar till att stärka den kommersiella utvecklingen, förbättra den finansiella profilen och skapa förutsättningar för att nå lönsamhet.

Organisation och struktur

Bolaget bedriver sin verksamhet genom en centraliserad organisation med huvudkontor i Lund och är moderbolag i en koncern som inkluderar det helägda dotterbolaget FlowCup AB. Organisationen är medvetet slimmad och fokuserad kring nyckelfunktioner såsom regulatoriska frågor, kvalitet, marknadsföring och kommersiell samordning.

Verksamheten är organiserad med en begränsad intern operativ struktur, där en betydande del av marknadsbearbetning och försäljning sker genom externa distributionspartners, särskilt på internationella marknader.

Som en del av den strategiska omställningen har Bolaget under 2025 och 2026 genomfört organisatoriska anpassningar för att minska kostnadsbasen och öka den operativa effektiviteten. Detta har inneburit en minskad intern organisation i kombination med ett ökat fokus på partnerdriven försäljning, vilket har resulterat i en mer resurseffektiv struktur med tydligare koppling mellan kostnader och kommersiell aktivitet.

MARKNADSÖVERSIKT

Kvinnohälsa

Marknaden för kvinnohälsa har historiskt varit underprioriterad i jämförelse med andra medicinska områden, trots att kvinnor utgör en stor och växande patientgrupp med specifika medicinska behov. Flera studier visar att sjukdomar och tillstånd som specifikt drabbar kvinnor ofta är underdiagnostiserade och underbehandlade, vilket skapar ett betydande vårdbehov och en strukturell marknadspotential.¹

Kvinnohälsa omfattar ett brett spektrum av tillstånd, inklusive reproduktiv hälsa, menstruation, menopaus samt urogynekologiska problem såsom urininkontinens. Dessa områden påverkar inte enbart individens hälsa utan även livskvalitet, arbetsförmåga och deltagande i samhället.²

Under de senaste åren har intresset för kvinnohälsa ökat, både från vårdsystem, investerare och konsumenter. Detta har lett till framväxten av det så kallade "femtech"-segmentet, där innovation inom medicinteknik och konsumentprodukter riktas mot kvinnors specifika behov. Marknaden drivs av faktorer såsom ökad medvetenhet, teknologisk utveckling, digitalisering samt ett ökat fokus på hållbara och individanpassade lösningar.³ Den globala femtech-marknaden uppskattas uppgå till cirka 60–70 miljarder USD och förväntas växa med en årlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 12–15 procent fram till 2030.⁴

Samtidigt kvarstår betydande utmaningar, där många tillstånd inom kvinnohälsa fortfarande är förknippade med stigma och låg behandlingsgrad. Detta gäller särskilt inom områden som urininkontinens och menstruationsrelaterade besvär, där en stor andel av de drabbade inte söker vård eller saknar tillgång till effektiva och lättillgängliga behandlingsalternativ.⁵

Denna kombination av hög prevalens, låg behandlingsgrad och ökande medvetenhet skapar förutsättningar för tillväxt inom segmentet, där både medicintekniska lösningar och konsumentprodukter kan spela en central roll i att möta efterfrågan.

Ansträngningsinkontinens

Urininkontinens är ett utbrett medicinskt tillstånd som påverkar en stor andel av den kvinnliga befolkningen globalt. Studier visar att upp till 25–45 procent av alla kvinnor upplever någon form av urininkontinens under sin livstid.⁶ Den globala marknaden för behandling av urininkontinens uppskattas uppgå till över 12 miljarder USD och förväntas växa med en årlig tillväxttakt om cirka 5–7 procent de kommande åren.⁷

Den vanligaste formen är ansträngningsinkontinens, vilket innebär urinläckage i samband med fysisk aktivitet, hosta eller nysning. Tillståndet är särskilt vanligt efter graviditet och förlossning samt i samband med åldrande och menopaus, då bäckenbottenmuskulaturen försvagas.⁸

Trots den höga prevalensen är tillståndet i stor utsträckning underdiagnostiserat och underbehandlat. En betydande andel av de drabbade kvinnorna söker inte vård, ofta på grund av stigma, brist på kunskap om behandlingsalternativ eller uppfattningen att tillståndet är en naturlig del av åldrandet.⁹

Behandlingsalternativen för ansträngningsinkontinens varierar beroende på svårighetsgrad och inkluderar bäckenbottenträning, användning av hjälpmedel, läkemedelsbehandling samt kirurgiska ingrepp. I många

¹ World Economic Forum, "Closing the Women's Health Gap: A \$1 Trillion Opportunity to Improve Lives and Economies", 2024.

² McKinsey Health Institute, "Closing the women's health gap: A \$1 trillion opportunity to improve lives and economies", 2024.

³ Grand View Research, "Femtech Market Size, Share & Trends Analysis Report", 2024.

⁴ Grand View Research, "Femtech Market Size, Share & Trends Analysis Report", 2024.

⁵ European Urology, "Prevalence, Diagnosis, and Management of Stress Urinary Incontinence in Women: A Collaborative Review", 2025.

⁶ European Urology, "Prevalence, Diagnosis, and Management of Stress Urinary Incontinence in Women: A Collaborative Review", 2025.

⁷ Grand View Research, "Urinary Incontinence Devices Market Size Report", 2024.

⁸ International Urogynecological Association (IUGA), "Stress Urinary Incontinence", 2023.

⁹ National Institute for Health and Care Excellence (NICE), "Urinary incontinence and pelvic organ prolapse in women: management", 2019.

fall utgör icke-invasiva och användarvänliga lösningar ett första behandlingssteg, särskilt för patienter med milda till måttliga besvär.¹⁰

Det finns därmed ett betydande gap mellan behov och faktisk behandling, där många kvinnor idag använder engångsskydd snarare än medicinska hjälpmedel eller behandlingslösningar. Detta indikerar en låg marknadspenetration för mer avancerade, återanvändbara och medicinskt riktade produkter.

Sammantaget kännetecknas marknaden av hög prevalens, låg behandlingsgrad och ett ökande fokus på icke-invasiva behandlingsalternativ. Detta skapar förutsättningar för tillväxt inom segmentet, särskilt för produkter som kombinerar medicinsk effekt med användarvänlighet och tillgänglighet.

Behandlingslandskap och marknadsstruktur

Behandlingen av ansträngningsinkontinens sker i flera steg och omfattar både icke-invasiva och invasiva alternativ, beroende på tillståndets svårighetsgrad samt patientens individuella behov.

Förstahandsbehandling utgörs i regel av konservativa metoder, såsom bäckenbottenträning, livsstilsförändringar och olika typer av hjälpmedel.¹¹ För patienter där dessa åtgärder inte ger tillräcklig effekt kan mer avancerade behandlingsalternativ bli aktuella, inklusive kirurgiska ingrepp. Samtidigt är kirurgi förenat med både kostnader och medicinska risker, vilket gör att många patienter och vårdgivare efterfrågar effektiva, icke-kirurgiska alternativ.¹²

Mellan dessa två ytterligheter – enklare egenvård och kirurgi – finns ett segment av medicintekniska hjälpmedel som syftar till att erbjuda ett behandlingsalternativ som är både effektivt och användarvänligt. Dessa produkter kan användas som ett komplement till träning eller som ett alternativ för patienter som inte är aktuella för kirurgi.

Trots detta är användningen av specialiserade medicintekniska hjälpmedel fortfarande begränsad på många marknader. En stor andel av patienterna använder istället absorberande engångsskydd som en långsiktig lösning, trots att dessa primärt hanterar konsekvenserna av inkontinens snarare än att erbjuda ett aktivt stöd för att minska läckage i vardagen. Detta indikerar en strukturell ineffektivitet i behandlingskedjan, där kännedom om och tillgång till alternativa hjälpmedel fortfarande är begränsad, samtidigt som det finns en betydande outnyttjad marknadspotential för produkter som kan erbjuda ett mer aktivt och livskvalitetsförbättrande stöd för patienter med ansträngningsinkontinens.¹³

Marknadsstrukturen påverkas i hög grad av nationella vårdsystem, ersättningsmodeller och upphandlingsprocesser. I många europeiska länder sker förskrivning och distribution av hjälpmedel via offentliga vårdsystem, vilket innebär att tillgång till marknaden i stor utsträckning är beroende av regulatoriska godkännanden, klinisk evidens samt etablerade relationer med vårdgivare och beslutsfattare. Kostnader kopplade till exempelvis urininkontinens, inklusive behandling och hjälpmedel, uppgår till betydande nivåer globalt, vilket ytterligare understryker behovet av kostnadseffektiva behandlingsalternativ.¹⁴

Sammantaget präglas marknaden av en tydlig behandlingshierarki, där behovet av effektiva, icke-invasiva och kostnadseffektiva lösningar är stort. Detta skapar förutsättningar för produkter som kan positioneras mellan egenvård och kirurgi, och som kan integreras i befintliga vårdstrukturer.

Menstruationsprodukter

Marknaden för menstruationsprodukter är globalt omfattande och återkommande till sin natur, där efterfrågan drivs av en stor och stabil användarbas. Traditionellt har marknaden dominerats av engångsprodukter såsom bindor och tamponger, men under de senaste åren har en tydlig förskjutning skett mot mer hållbara och återanvändbara alternativ. Den globala marknaden för

¹⁰ European Association of Urology (EAU), "Guidelines on Urinary Incontinence", 2024.

¹¹ National Institute for Health and Care Excellence (NICE), "Urinary incontinence and pelvic organ prolapse in women: management", 2019.

¹² European Association of Urology (EAU), "Guidelines on Urinary Incontinence", 2024.

¹³ European Urology, "Prevalence, Diagnosis, and Management of Stress Urinary Incontinence in Women: A Collaborative Review", 2025.

¹⁴ European Urology, 2025.

menstruationsprodukter uppskattas uppgå till över 35 miljarder USD och förväntas växa med en årlig tillväxttakt om cirka 6–7 procent.¹⁵

Utvecklingen drivs av flera faktorer, inklusive ökad miljömedvetenhet, kostnadsmedvetenhet samt en större öppenhet kring menstruation och kvinnors hälsa. Konsumenter efterfrågar i allt högre utsträckning produkter som är både hållbara och hälsomässigt säkra, vilket har bidragit till en ökad adoption av produkter såsom menskoppar och menstrosor.¹⁶

Återanvändbara menstruationsprodukter erbjuder betydande fördelar jämfört med engångsprodukter, både ur ett miljömässigt och ekonomiskt perspektiv. Exempelvis kan en menskopp ersätta ett stort antal engångsprodukter över tid, vilket minskar både avfall och kostnader för användaren.¹⁷

Samtidigt är marknaden fortfarande i en relativt tidig fas när det gäller övergången till återanvändbara produkter. Adoptionen varierar mellan olika geografiska marknader och påverkas av faktorer såsom kulturella normer, tillgång till information samt distributionskanaler.

E-handeln har spelat en central roll i utvecklingen av marknaden, då den möjliggör direkt kommunikation med konsumenter, ökad produktinformation och tillgänglighet över geografiska gränser. Detta har särskilt gynnat mindre och specialiserade varumärken inom segmentet.¹⁸ Segmentet för menskoppar utgör en snabbväxande del av marknaden, med en förväntad årlig tillväxttakt över 7–8 procent.¹⁹

Utöver kommersiella marknader finns även ett betydande behov av menstruationsprodukter i låg- och medelinkomstländer, där brist på tillgång kan påverka utbildning, arbetsliv och hälsa. Internationella organisationer och initiativ har därför ökat fokus på att förbättra tillgången till hållbara menstruationslösningar i dessa regioner.²⁰

Sammantaget kännetecknas marknaden av stabil efterfrågan, strukturell tillväxt inom hållbara produkter samt ökade möjligheter för digital distribution. Detta skapar förutsättningar för aktörer som kan kombinera produktkvalitet, varumärkespositionering och effektiva distributionskanaler.

Marknadsdrivkrafter och tillväxt

Marknaden för kvinnohälsa drivs av ett antal långsiktiga strukturella faktorer som sammantaget bidrar till ökad efterfrågan på både medicintekniska lösningar och konsumentprodukter.

En central drivkraft är demografisk utveckling. En åldrande befolkning, särskilt i Europa, innebär att en större andel kvinnor når åldrar där tillstånd såsom ansträngningsinkontinens blir vanligare. Samtidigt ökar medellivslängden, vilket förlänger perioden under vilken dessa tillstånd påverkar individens livskvalitet.²¹

Parallellt bidrar ökad medvetenhet om kvinnohälsa till att fler söker information och behandling. Initiativ från både offentliga institutioner och privata aktörer har bidragit till att minska stigma kring tidigare tabubelagda tillstånd, såsom urininkontinens och menstruationsrelaterade besvär. Detta skapar förutsättningar för en högre behandlingsgrad över tid.²²

Teknologisk utveckling och innovation inom medicinteknik och konsumentprodukter utgör ytterligare en drivkraft. Nya produkter med förbättrad funktionalitet, användarvänlighet och hållbarhetsprofil möjliggör alternativ till traditionella behandlingsmetoder och engångsprodukter. Detta gäller särskilt inom segment där det tidigare funnits begränsade eller mindre attraktiva lösningar.²³

¹⁵ Grand View Research, "Menstrual Hygiene Products Market Size Report", 2024.

¹⁶ European Commission, "Study on the environmental impact of menstrual products", 2023.

¹⁷ European Commission, "Study on the environmental impact of menstrual products", 2023.

¹⁸ Grand View Research, "Menstrual Cup Market Size, Share & Trends Analysis Report", 2024.

¹⁹ Grand View Research, "Menstrual Cup Market Size Report", 2024.

²⁰ UNICEF, "Guidance on Menstrual Health and Hygiene", 2019.

²¹ European Commission, "The 2024 Ageing Report: Economic and Budgetary Projections for the EU Member States", 2024.

²² World Economic Forum, "Closing the Women's Health Gap: A \$1 Trillion Opportunity to Improve Lives and Economies", 2024.

²³ Grand View Research, "Femtech Market Size, Share & Trends Analysis Report", 2024.

Hållbarhet är också en viktig faktor, särskilt inom konsumentsegmentet. Ökad miljömedvetenhet driver efterfrågan på återanvändbara produkter som minskar avfall och resursförbrukning, vilket bidrar till förändrade konsumtionsmönster inom menstruationsprodukter.²⁴

Vidare spelar digitalisering och e-handel en allt större roll i hur produkter når slutkunder. Direktförsäljning via digitala kanaler möjliggör ökad tillgänglighet, förbättrad kundkommunikation och effektivare marknadsbearbetning, vilket särskilt gynnar specialiserade aktörer inom nischade segment.²⁵

Sammantaget skapar dessa faktorer en marknadsmiljö där efterfrågan på effektiva, tillgängliga och hållbara lösningar inom kvinnohälsa förväntas öka. Kombinationen av hög prevalens av relevanta tillstånd, låg behandlingsgrad och strukturella förändringar i konsument- och vårdbeteenden utgör en grund för fortsatt marknadstillväxt. Sammanfattningsvis uppskattas den globala marknaden för kvinnohälsa kunna bidra med ett värde om upp till 1 biljon USD genom förbättrad diagnostik, behandling och tillgång till vård.²⁶

²⁴ European Commission, "Study on the environmental impact of menstrual products", 2023.

²⁵ Grand View Research, "Menstrual Cup Market Size, Share & Trends Analysis Report", 2024.

²⁶ World Economic Forum, 2024.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 1 juni 2026 är registrerad som aktieägare i Invent Medic Sweden AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Åtta (8) innehavda aktier berättigar till teckning av tre (3) nyemitterade aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 1 juni 2026. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 28 maj 2026. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 29 maj 2026.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs åtta (8) teckningsrätter för att teckna tre (3) nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,09 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 3 juni 2026 till och med den 17 juni 2026. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 3 juni 2026 till och med den 12 juni 2026. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 12 juni 2026 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 17 juni 2026, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningsnedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 1 juni 2026 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Informationsdokument kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.inventmedic.com samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 3 juni 2026 till och med den 17 juni 2026. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för

betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 17 juni 2026. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Invent Medic

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

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

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

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

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydafrika, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att

säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 3 juni 2026 till och med den 17 juni 2026.

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

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

Anmälningsedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 17 juni 2026. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

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

Övertilldelningsoption

Vid eventuell överteckning i Företrädesemissionen kan Bolagets styrelse komma att besluta om Övertilldelningsoption högst 17 777 777 aktier, motsvarande en emissionslikvid om ca 1,6 MSEK vid fullteckning. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas kommer den genomföras genom att styrelsen beslutar

om en riktad nyemission som genomförs i anslutning till utfallet i Företrädesemissionen. Teckningskursen i den eventuella Övertilldelningsoptionen kommer att motsvara teckningskursen i Företrädesemission, dvs. 0,09 SEK per aktie.

Övertilldelningsoptionen avses fattas med stöd av bemyndigande från årsstämman den 12 juni 2026 och i första hand vara riktad till investerare som på förhand ingått teckningsåtaganden som överstiger deras respektive företrädesrätt till nya aktier i Företrädesemissionen, och i andra hand till andra som anmält intresse av att teckna aktier utan primär eller subsidiär företrädesrätt i Företrädesemissionen, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras anmälda intresse och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

Betald tecknad aktie (BTA)

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

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 3 juni 2026 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 27 2026.

Leverans av tecknade aktier

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

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på Spotlight Stock Market. Aktierna har ISIN-kod SE0007603402 och handlas under kortnamnet IMS. Aktierna i Bolaget är upptagna till handel och är utbytbara med de aktier som emitteras genom Företrädesemissionen. Efter det att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

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

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

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

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

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

Aktiebok

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

Aktieägars rättigheter

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

Information om behandling av personuppgifter

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

Övrig information

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

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

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

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser med och utan stöd av företrädesrätt uppgående till cirka 3,8 MSEK, motsvarande cirka 95 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna har erhållits från befintliga aktieägare och externa investerare. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Teckningsåtagare	Teckningsåtagande (SEK)	Varav belopp som kvittas (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Erik Isaksson (privat och via bolag)	575 190	-	14,33
Imedicare Ltd	496 000	-	12,36
Tobias Granberg	354 375	-	8,83
Klara Stock Market Adviser AB	350 000	350 000	8,72
Per Heander	262 300	-	6,54
Lars Person (privat och via bolag)	261 789	231 000	6,52
Fyra X Invest AB	223 903	113 903	5,58
Claes Petrén	200 000	-	4,98
Torna Kapital AB	200 000	-	4,98
Gun-Britt Fransson* (styrelseordförande)	100 000	100 000	2,49
Mette Gross* (styrelseledamot)	100 000	-	2,49
Anders Sjödin* (närsstående till Gun-Britt Fransson)	100 000	100 000	2,49
Anders Haskel	67 500	-	1,68
Karl Rosenblad	61 686	-	1,54
Taxam AB	61 686	-	1,54
Lena Patent AB	60 000	-	1,50
K Bohlin Healtheconomics AB	50 000	-	1,25
Axel Heander	40 000	-	1,00
Magnus Nilsson	30 843	-	0,77
NBN Holding	30 666	-	0,76
Ek & Palmlund AB	29 633	-	0,74
Anders Wallenås AB	27 440	-	0,68
Tomas Larsson	24 816	-	0,62
Anders Moutka	20 055	-	0,50
Jenny Strömberg	20 000	-	0,50
Peter Rosenlöf	18 435	-	0,46
Adv Roland Jensen AB	18 435	-	0,46
Elif Bosemark	15 000	-	0,37
Totalt	3 799 751	894 903	94,68

* För det fall dessa personer inte får tilldelning fullt ut i företrädesemissionen omfattas de inte av övertilldelningsoptionen med hänsyn till 16 kap. aktiebolagslagen.

Utspädning och aktieinnehav efter Företrädesemissionen

Genom Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst 557 397,8625 SEK genom emission av högst 44 591 829 aktier och det totala antalet aktier kan öka från 118 911 551 aktier till högst 163 503 380 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 27,3 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget, beräknat på befintligt antal aktier i Bolaget. Aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Företrädesemissionen har möjlighet att kompensera för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

I det fall Företrädesemissionen övertecknas och styrelsen beslutar om en övertilldelningsoption, vilken uppgår till en emissionslikvid om cirka 1,6 MSEK före emissionskostnader, kan ytterligare 17 777 777 aktier emitteras vilket motsvarar en ytterligare utspädning om cirka 9,8 av kapitalet och rösterna, beräknat på antalet aktier vid fulltecknad Företrädesemission.

RISKFAKTORER

En investering i Invent Medic är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Bolaget och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt Bolagets bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och sannolikheten för att de inträffar. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar samt omfattningen av dess negativa påverkan på verksamheten. Varje risk bedöms utifrån en uppskattad sannolikhetsnivå med skalan låg, medel och hög samt dess verksamhetskonskvens i skalan låg, medel och hög.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet och affärsmodell

Risker relaterade till kommersialisering och marknadsetablering

Bolaget befinner sig i en kommersialiseringsfas där framtida tillväxt i hög grad är beroende av ökad försäljning av befintliga produkter, särskilt Efemia Bladder Support. Det finns risk att Bolaget inte lyckas uppnå den försäljningstillväxt som förväntas, exempelvis på grund av begränsad marknadspenetrering, låg kännedom om produkterna eller hinder i vårdssystem och upphandlingar.

Om kommersialiseringen utvecklas långsammare än förväntat kan detta påverka Bolagets intäkter, lönsamhet och möjligheter att nå ett positivt kassaflöde. Invent Medic bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och att den negativa konsekvensen för verksamheten skulle vara hög.

Risker relaterade till kapitalbehov

Bolaget är i en fas där ytterligare kapital kan krävas för att finansiera den löpande verksamheten och fortsatt kommersialisering. Om Bolaget inte lyckas säkerställa tillgång till kapital på acceptabla villkor, eller överhuvudtaget, finns det risk att verksamheten behöver begränsas eller omstruktureras.

Kapitalanskaffningar kan även leda till utspädning för befintliga aktieägare. Det finns vidare risk att finansiering sker på villkor som är mindre fördelaktiga för Bolaget. Invent Medic bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och att den negativa konsekvensen för verksamheten skulle vara hög.

Risker relaterade till beroende av distributionspartners

En betydande del av Bolagets försäljning sker genom externa distributionspartners, samtidigt som försäljningen via distributionspartners är avsedd att ökas ytterligare. Bolaget är därmed beroende av dessa för marknadsbearbetning, försäljning och tillgång till lokala vårdssystem.

Om Bolaget inte lyckas knyta till sig relevanta distributionspartners, eller om befintliga och framtida distributionspartners inte uppnår förväntad försäljningsnivå, prioriterar andra produkter avslutar samarbeten kan detta påverka Bolagets intäkter negativt. Invent Medic bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och att den negativa konsekvensen för verksamheten skulle vara hög.

Risker relaterade till konkurrens

Bolaget verkar på marknader med konkurrens från flera olika produktkategorier. Inom behandling av ansträngningsinkontinens konkurrerar Bolagets produkter både med traditionella engångsbaserade inkontinensskydd och med intravaginala hjälpmedel, samt i vissa fall med mer avancerade behandlingsmetoder såsom kirurgi.

Det finns även andra medicintekniska produkter som riktar sig till samma patientgrupp, vilket innebär att konkurrenssituationen är komplex och varierar mellan olika geografiska marknader. Inom konsumentsegmentet, särskilt för menskoppar och relaterade produkter, finns ett flertal etablerade aktörer med starka varumärken.

Om Bolaget inte lyckas differentiera sina produkter eller behålla sin konkurrenskraft kan detta påverka marknadsandelar och försäljning negativt. Invent Medic bedömer att sannolikheten för att risken infaller är låg och att den negativa konsekvensen för verksamheten skulle vara medel.

Risker relaterade till regulatoriska krav och godkännanden

Bolagets verksamhet inom medicinteknik omfattas av omfattande regulatoriska krav, inklusive CE-märkning och efterlevnad av medicintekniska regelverk såsom MDR. För att kunna marknadsföra och sälja produkter krävs att dessa uppfyller relevanta krav samt att Bolaget upprätthåller nödvändiga certifieringar.

Det finns risk att förändringar i regelverk, brister i efterlevnad eller förseningar i regulatoriska processer påverkar Bolagets möjligheter att sälja sina produkter. Invent Medic bedömer att sannolikheten för att risken infaller är låg och att den negativa konsekvensen för verksamheten skulle vara hög.

Risker relaterade till leveranskedja och materialbrist

Bolaget är beroende av externa leverantörer och tillverkningspartners för produktion av sina produkter. Globala störningar, såsom geopolitiska spänningar eller råvarubrist, kan påverka tillgången till material och leda till längre leveranstider eller ökade kostnader. Sådana störningar kan påverka Bolagets leveransförmåga och kundrelationer negativt. Invent Medic bedömer att sannolikheten för att risken infaller är låg och att den negativa konsekvensen för verksamheten skulle vara hög.

Risker relaterade till valutafluktuationer

Bolaget är exponerat mot valutakursförändringar genom inköp och försäljning i utländska valutor, främst EUR, USD och GBP. Förändringar i valutakurser kan påverka Bolagets kostnader och intäkter negativt. Eftersom Bolagets redovisningsvaluta är svenska kronor kan valutaförändringar få en direkt effekt på resultat och finansiell ställning. Invent Medic bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och att den negativa konsekvensen för verksamheten skulle vara medel.

Risker relaterade till produktansvar

Bolaget är exponerat för risker relaterade till produktansvar, vilket innebär att krav kan uppstå i samband med användning, marknadsföring eller försäljning av produkterna.

Eventuella produktansvarsprocesser kan vara tids- och kostnadskrävande och kan påverka Bolagets finansiella ställning och varumärke negativt. Även om Bolaget har försäkringar som syftar till att begränsa den ekonomiska exponeringen finns det ingen garanti för att dessa täcker samtliga krav. Invent Medic bedömer att sannolikheten för att risken infaller är låg och att den negativa konsekvensen för verksamheten skulle vara medel.

Risker relaterade till immateriella rättigheter

Bolagets konkurrenskraft är delvis beroende av patentskydd och andra immateriella rättigheter. Det finns risk att patentansökningar inte godkänns, att befintliga patent inte ger tillräckligt skydd eller att konkurrenter kan kringgå dessa.

Det finns även risk för intrång i Bolagets rättigheter eller att Bolaget involveras i immaterialrättsliga tvister, vilket kan medföra betydande kostnader. Invent Medic bedömer att sannolikheten för att risken infaller är låg och att den negativa konsekvensen för verksamheten skulle vara medel.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Risker relaterade till aktiekursens volatilitet

Investeringar i aktier är förenade med risk och värdet på Bolagets aktie kan variera kraftigt över tid. Aktiekursen kan påverkas av ett flertal faktorer, såsom Bolagets finansiella utveckling, nyhetsflöde, förändringar i marknadsförutsättningar, makroekonomiska faktorer samt investerares förväntningar.

Kursutvecklingen är inte nödvändigtvis kopplad till Bolagets faktiska prestation och kan även påverkas av externa faktorer utanför Bolagets kontroll. Invent Medic bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och att den negativa konsekvensen för aktieägare skulle vara medel.

Risker relaterade till likviditet i aktien

Bolagets aktier handlas på Spotlight Stock Market, vilket är en handelsplattform för mindre tillväxtbolag. Det finns risk att handeln i aktien är begränsad, vilket kan innebära låg likviditet.

Låg likviditet kan medföra att det är svårt att köpa eller sälja aktier utan att påverka marknadspriset, vilket kan leda till större kursrörelser vid enskilda transaktioner. Invent Medic bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och att den negativa konsekvensen för aktieägare skulle vara medel.

Risker relaterade till framtida kapitalanskaffningar och utspädning

Bolaget kan komma att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar genom emission av aktier eller andra finansiella instrument för att finansiera verksamheten. Sådana emissioner kan ske med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Vid emissioner utan företrädesrätt eller där aktieägare inte deltar finns risk för utspädning av ägarandelar. Kapitalanskaffningar kan även ske till villkor som är mindre fördelaktiga för befintliga aktieägare, vilket kan påverka aktiens värde negativt. Invent Medic bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och att den negativa konsekvensen för aktieägare skulle vara medel.

Risker relaterade till större aktieägares avyttring av aktier

Större aktieägare i Bolaget kan i framtiden komma att avyttra delar av sina innehav. Sådana avyttringar kan påverka aktiekursen negativt, särskilt om de sker under en kort tidsperiod eller omfattar betydande volymer.

Förväntningar om framtida försäljningar från större aktieägare kan också påverka marknadspriset på aktien negativt. Invent Medic bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och att den negativa konsekvensen för aktieägare skulle vara medel.

Risker relaterade till utebliven utdelning

Bolaget har historiskt inte lämnat utdelning till sina aktieägare och har i närtid fokus på tillväxt och kommersialisering. Eventuella framtida utdelningar är beroende av Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och investeringsbehov.

Det finns risk att Bolaget inte kommer att lämna utdelning under överskådlig tid, eller alls. Invent Medic bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och att den negativa konsekvensen för aktieägare skulle vara medel.

Risker relaterade till fortsatt notering på Spotlight Stock Market

Bolagets aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market och omfattas av de regler och krav som gäller för denna marknadsplats. Det finns risk att Bolaget inte uppfyller dessa krav, exempelvis avseende informationsgivning eller finansiella kriterier.

Om Bolaget inte uppfyller kraven kan det leda till sanktioner eller i värsta fall avnotering. En avnotering skulle kraftigt begränsa möjligheten att handla med aktien och kan påverka dess värde negativt. Invent Medic bedömer att sannolikheten för att risken infaller är låg och att den negativa konsekvensen för aktieägare skulle vara hög.

Invent Medic Sweden AB (publ)

Medicon Village (The Spark)
Scheeletorget 1 Lund

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Box 7461
103 92 Stockholm
08-684 05 800

**INVENT MEDIC
SWEDEN**