

Inbjudan till teckning av aktier

Monivent AB (publ)

“Supporting gentle
ventilation of newborns”



Företädesemission

Teckningsperiod: 8 - 22 november 2022

AQURAT
FONDKOMMISSION

Viktig information

DEFINITIONER

Om inget annat anges gäller följande definitioner. **"Aqurat"** eller **"Emissionsinstitutet"** avser Aqurat Fondkommission AB, org. nr. 556736-0515. **"Erbjudandet"** eller **"Företrädesemissionen"** avser erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i föreliggande informationsmemorandum. **"EUR"** och **"MEUR"** avser euro respektive miljoner euro. **"Euroclear"** eller **"Euroclear Sweden"** avser Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074. **"Fredersen"** avser Fredersen Advokatbyrå AB, org. nr. 556688-7138. **"Informationsmemorandumet"** eller **"Memorandumet"** avser föreliggande informationsmemorandum. **"Monivent"** eller **"Bolaget"** avser Monivent AB (publ), org. nr. 556956-5707. **"SEK"**, **"TSEK"** och **"MSEK"** avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor. **"Spotlight"** eller **"Spotlight Stock Market"** avser Spotlight Stock Market AB, org. nr. 556736-8195. **"Teckningsoptionerna"** avser teckningsoptioner av serie T02. **"USD"** avser amerikanska dollar.

UPPRÄTTANDE AV INFORMATIONSMEMORANDUMET OCH UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Informationsmemorandumet utgör ej ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eftersom Företrädesemissionen är **UNDANTAGEN** prospektskyldighet enligt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR. Finansinspektionen har därför inte godkänt eller granskat detta Informationsmemorandum. Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Informationsmemorandumet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Informationsmemorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Informationsmemorandum och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land.

Aktierna har inte registrerats eller kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Informationsmemorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Informationsmemorandum, 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 Informationsmemorandum samt eventuella tillägg till detta Informationsmemorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Informationsmemorandum och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Informationsmemorandumet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Informationsmemorandum gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

MARKNADS- OCH BRANSCHINFORMATION

Informationsmemorandumet innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i Memorandumet och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan

vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i Memorandumet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Memorandumet innehåller information 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 parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

STYRELSENS ANSVARSFÖRSÄKRAN

Styrelsen ansvarar för detta Memorandum och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning översnsstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget.

RÅDGIVARE OCH EMISSIONSINSTITUT

I samband med Erbjudandet är Aqurat emissionsinstitut och Frederesen legal rådgivare till Bolaget. Aqurat och Frederesen har biträtt Monivent vid upprättandet av Informationsmemorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Aqurat och Frederesen från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Informationsmemorandumet.

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTELÖSNING

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

SPOTLIGHT STOCK MARKET

Bolagets aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Ett stort antal av de regler som gäller för bolag noterade på den reglerade marknaden gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. Risken vid investering i ett bolag på Spotlight kan därför vara förenad med en högre risk än vid en investering i ett bolags vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagens aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Spotlight använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

INFORMATIONSMEMORANDUMET TILLGÄNGLIGT

Informationsmemorandumet finns tillgängligt hos Monivent samt på Bolagets (www.monivent.se), Spotlight Stock Markets (www.spotlightstockmarket.com), och Aqurats (www.aqurat.se) respektive hemsidor.

UNITRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att uniträtternas värde inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 22 november 2022, eller senast den 17 november 2022 sälja de erhållna uniträtter som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

INNEHÅLL

05

Erbjudandet i sammandrag

06

Risikfaktorer

08

VD Karin Dahllöf har ordet

10

Bakgrund & Motiv

11

Anledning att investera i Monivent

12

Inbjudan till teckning av units

13

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

14

Monivents verksamhet och marknad

17

Styrelse och ledning

20

Finansiell översikt

26

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

27

Villkor och anvisningar

30

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

33

Tillgängliga handlingar



BOLAGSINFORMATION

Bolagsnamn	Monivent AB
Handelsbeteckning	MONI
Organisationsnummer	556956-5707
LEI-kod	8945001F9EZVSEUUSY34
ISIN-kod	SE0013512282
Säte och hemvist	Göteborg, Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Land för bolagsbildning	Sverige
Datum för bolagsbildning	2013-12-01
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Regnsbågsgatan 8B, 417 55 Göteborg
Telefon	+46 (0) 31 395 48 40
E-post	info@monivent.se
Hemisda	www.monivent.se

Erbjudandet i sammandrag

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesrätt till teckning: Den som på avstämningsdagen den 4 november 2022 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden, för Monivents räkning, förda aktieboken, äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier, varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) uniträtt. Åtta (8) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit, där varje unit innehåller tre (3) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2.

Emissionsvolym: Företrädesemission kan tillföra Bolaget högst cirka 14,8 MSEK, före emissionskostnader. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av samtliga Teckningsoptioner inom ramen för erbjudna units kan Bolaget komma att tillföras ytterligare högst cirka 8,5 MSEK.

Teckningskurs: Teckningskursen är 15,60 SEK per unit, motsvarande 5,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Bolagsvärde före Företrädesemissionen vid den fastställda emissionskursen: 39,5 MSEK

Antal aktier före Företrädesemissionen: 7 592 824 st

Teckningsoption av serie TO2: Varje Teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningskursen vid teckning av aktier med stöd av Teckningsoptionerna uppgår till 70 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 19 maj 2023 till och med den 1 juni 2023, dock lägst aktiens kvotvärde (för närvarande 0,25 SEK) och högst 9 SEK.

Teckningsförbindelser och garantiteckning: Företrädesemissionen är genom emissionsgarantiavtal med externa investerare, jämte inlämnade teckningsförbindelser, säkrad upp till ett belopp om cirka 8,75 MSEK, motsvarande cirka 59 procent av Företrädesemissionen. För inlämnade teckningsförbindelser utgår ingen ersättning. För emissionsgarantierna utgår garantiersättning om antingen tio (10) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning eller tolv (12) procent av det garanterade beloppet i form av units.

Utspädningseffekt i det fall aktieägare avstår att delta:

Aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknad Företrädesemission medför en initial utspädning motsvarande cirka 27,27 procent, beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission. Vid full teckning i Företrädesemissionen och vid fullt utnyttjande av vidhängande Teckningsoptioner innebär utnyttjandet av Teckningsoptionerna en ytterligare utspädning om cirka 8,33 procent, beräknat som antalet nya aktier genom utnyttjande av vidhängande Teckningsoptioner dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission.

Information om värdepapperen: Monivent har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda.

Handelsplats: Spotlight Stock Market

KODER

Ticker (kortnamn på aktie):	MONI
ISIN-kod för aktie:	SE0013512282
ISIN-kod för uniträtt:	SE0018768517
ISIN-kod för BTU:	SE0018768525
ISIN-kod för TO2:	SE0018768426

Viktiga datum



Riskfaktorer

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet och att vid en samlad utvärdering även granska övrig information i Memorandumet samt göra en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på företaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, medel och hög. Riskerna inom varje kategori är rangordnade efter sannolikheten att riskerna inträffar men gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Förseningar gällande kliniska studier för MDR och FDA

Bolaget håller för närvarande på att genomföra kompletterande kliniska studier som behövs för att färdigställa de regulatoriska underlagen för EU Medical Devices Regulation (MDR) och US Food and Drug Administration (FDA). Skulle dessa studier bli försenade eller uppvisa resultat som inte påvisar nyttan och säkerheten av Bolagets produkter, kan de planerade tidsramarna både för MDR och FDA processerna försenas. Bolaget kan även komma att behöva genomföra mer omfattande studier, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är hög.

Uppskjutet marknadsgodkännande i USA

Bolaget har lämnat in en så kallad pre-submission för Neo100 till FDA, den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten. En pre-submission ger möjlighet för bolaget att få återkoppling från FDA före inlämnandet

av den slutliga ansökan för ett marknadsgodkännande i USA. Då ingen liknande produkt tidigare fått marknadsgodkännande av FDA bedömer Bolaget att mer omfattande dokumentation och studier kan komma att krävas än vad som tidigare bedömts, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

Förseningar i MDR-processen

För att Bolagets produkter ska få säljas inom EU behöver dessa vara CE-märka. Under 2021 trädde nya regler för medicinska produkter i kraft genom regelverket MDR. Regelverket innebär bland annat att Bolaget på nytt måste ansöka om CE-märkning för existerande produkter före övergångsperioden går ut maj 2024. För att bevisa uppfyllande av kraven måste produkterna och dess dokumentation återigen granskas av ett så kallat anmält organ (Notified Body). Det finns en risk att Bolaget inte kan omcertifiera sina produkter inom de av Bolaget planerade tidsramarna till följd av väntetid hos Notified Body, eller att Bolagets utvärderingar och underlag som lämnats in i samband med tidigare certifieringar behöver uppdateras och kompletteras till följd av de nya reglerna. Om Bolagets produkter inte erhåller certifiering kan dessa inte säljas och det finns således en risk att utebliven certifiering medför uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är hög.

Know-how och företagshemligheter

Monivent är beroende av know-how och företagshemligheter som inte alltid omfattas av patent eller annat formellt immaterialrättsligt skydd. Bolaget strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom avtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av bland annat den know-how som utvecklats av Bolaget.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

MARKNADS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Makroekonomiska faktorer och störningar i leveranskedjan

Monivents verksamhet har i närtid störts av makroekonomiskt ogynnsamma förhållanden. Bolaget har upplevt uppbromsning av försäljningsprocessen under Covid-19-pandemin då kunder fokuserat på akuta insatser och tillträden till sjukhus tidigare varit begränsade. Nedstängningarna av länder påverkade och påverkar fortfarande försörjningen av komponenter och råvaror. Monivents verksamhet är beroende av fungerande leveranskedjor. Om en kontrakterad underleverantör inte förmår att leverera tillräcklig mängd av rätt kvalitet i rätt tid och till konkurrenskraftiga priser påverkas Bolagets verksamhet och resultat negativt. Detsamma gäller om Monivent av något skäl behöver byta underleverantör och Bolaget inte förmår finna andra pålitliga underleverantörer. Störningar i leveranskedjan och komponentbrister har fortsatt påverka Bolaget under 2022 och det finns en risk att störningar även kan komma att påverka leveranstiderna framåt. Bolagets intention är att framgent ha en bättre beredskap för leveranstörningar genom ett större lager, dubbla leverantörer samt alternativa ingående komponenter.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är hög. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

Val av försäljningskanaler

Monivent har valt att arbeta med distributörer för att på ett kostnadseffektivt och resurssnålt sätt nå sina slutkunder. Bolaget har valt distributörer som är marknadsledande inom neonatologi på respektive marknad vilket innebär fördelar som lokal närvaro och kundkännedom. Trots detta kan det finnas distributörer som inte lyckas med sin marknadsbearbetning eller som väljer att prioritera andra produkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

Genombrott för Bolagets produkter tar längre tid än beräknat

Det finns en risk att Bolaget inte förmår att få potentiella kunder att ersätta redan existerande metoder och rutiner med de produkter och lösningar som Bolaget erbjuder eller att detta tar längre tid än beräknat. Missbedömningar avseende marknadsacceptans och efterfrågan kan leda till att försäljningsintäkter försenas eller blir mindre än vad Bolaget på förhand antagit.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

Försenat marknadsgenombrott eller inträde av nya konkurrenter

Det finns en risk att Monivent inte förmår att få potentiella kunder att ersätta nuvarande arbetssätt med Bolagets produkter. Ytterligare risk är att kommande konkurrenter utvecklar alternativa produkter som är mer användarvänliga, säkrare eller billigare än Monivents. Detta kan leda till att Monivent inte får avsättning för sina produkter i den utsträckning som prognostiserats vilket kan påverka Bolagets marknadsvärde, verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

Beroende av nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare

Monivent är en liten organisation som i dagsläget har åtta anställda. Bolaget anser att varje anställd utgör en nyckelperson som Bolaget är beroende av. Bolagets nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde och en av Bolagets styrkor är det interna kunnandet kring lösningar av luftflödesmätning, en kunskap som delvis är knuten till Bolagets personal. Det finns risk att förlust av en eller flera nyckelpersoner medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Det finns även risk att svårigheter att rekrytera in nya nyckelpersoner medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är hög.

Produktsvar

Marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter medför en betydande risk för krav grundade på produktsvar. Det finns risk att de produktansvarsförsäkringar som Bolaget tecknat inte täcker eventuella krav beträffande produktsvar som kan komma att framställas mot Bolaget. Tvister rörande produktsvar kan vara mycket kostsamma och kan leda till omfattande negativ publicitet för Bolaget vilket kan påverka Bolagets marknadsvärde, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

FINANSIELLA RISKER

Finansieringsbehov och kapital

Bolaget har idag ett negativt kassaflöde och ett kapitalbehov för fortsatt drift. Bolagets mål är att huvudsakligen finansiera sin verksamhet genom försäljning av Bolagets produkter, vilket dock ännu inte genererar tillräcklig nettoomsättning. Om inte tillräckligt med kapital kan införskaffas genom Företrädesemissionen finns risk för att den kommersiella satsning Bolaget har inlett kommer att stanna av och att introduktionen på marknader som USA och Australien kommer att försenas. Monivent kan oavsett utgång av Företrädesemissionen, beroende på om och när Bolaget når ett positivt kassaflöde, även i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas på för Bolaget förmånliga villkor. Det finns därför risk att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

Valutarisk

Monivents försäljning sker främst i internationella valutor såsom EUR och USD. Eftersom valutakurser kan väsentligen förändras så finns det en risk att Bolagets kostnader och framtida intäkter påverkas negativt av valutakursförändringar.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är låg.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiens likviditet och volatilitet

Det finns en risk att en aktiv och likvid handel i Bolagets värdepapper inte blir varaktig, vilket kan medföra svårigheter för en aktieägare att sälja sina värdepapper. Det finns också en risk att marknadskursen avsevärt skiljer sig från teckningskursen i Företrädesemissionen. Aktiekursen i Bolaget kan komma att uppvisa stor volatilitet i samband med olika bolagsspecifika händelser. Risken för volatilitet är särskilt stor i tillväxtbolag som Monivent.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är hög. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är låg.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare och därutöver emissionsgarantier från externa parter motsvarande sammanlagt 59 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomförd Företrädesemission, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

VD Karin Dahllöf har ordet

Monivent befinner sig i ett mycket intressant skede som bolag och vi har efter lanseringen av Neo100 sett ett ordentligt genombrott försäljningsmässigt.

Vi får hela tiden bekräftat att vi tagit fram en produkt som behövs, på en stor och viktig marknad och en fortsatt expansion kommer i slutändan att förbättra vården för våra allra minsta patienter!

“Vi ser ett **stort intresse för våra produkter** från både slutkunder, distributörer och opinionsledare.

Monivent grundades för att möta ett verkligt behov. Två barnläkare och en lungforskare undersökte vad som hände när luft pumpades ner i nyföddas lungor. Något som görs när barn inte andas vid födseln vilket inte är helt ovanligt, utan sker med vart 20:e barn. Vad de upptäckte var stora variationer i tryck och volymer som många gånger låg långt över rekommenderad nivå. Dessa variationer har också vid åtskilliga tillfällen bekräftats och publicerats i vetenskapliga artiklar. För stora och för små luftvolymen kan orsaka både lung- och hjärnsador. Flera studier har också påvisat att användning av RFM (Respiratory Function Monitor) hjälper vårdgivaren att ventilerar med volymer som ligger inom rekommenderat intervall. Problematiken med de RFMs som funnits på marknaden är att de inte varit framtagna för användning i förlossningsrummet eller så har de endast varit avsedda för träning och forskning. Det vanligaste sättet att uppskatta vilka volymer som ges är att använda sin fingertoppskänsla och erfarenhet och helt enkelt titta hur mycket bröstskorgen höjer sig på det nyfödda barnet. Något som inte är lätt att avgöra på ett barn som väger under ett kilo och när de volymer som ska ges rör sig om milliliter.

Efter årtal av utveckling lanserades Monivent Neo100 i september 2021. Neo100 är en RFM som är speciellt framtagen för användning på nyfödda. Mycket av den teknik som till exempel används för vuxna är inte lämplig för denna utmanande och unika miljö där hänsyn ska tas till vätskefyllda lungor, våt hud, 10-faldiga patientviktsskillnader från <500 g till >5 kg och övergångsfasen från foster till nyfödd. Neo100 är ett tillbehör till den utrustning som redan idag används för ventilering, är användarvänlig, trådlös och visar bara den information som verkligen behövs. Vi har åtskilliga gånger fått konfirmerat av våra användare att vi har fokuserat på rätt saker och att Neo100 verkligen hjälper vårdgivaren i en mycket stressig och utmanande situation.

Neo100 CE-märktes redan i juli 2020 och den initiala planen var att lansera produkten efter genomförda studier. Tyvärr stoppade covid-19 pandemin en lansering eftersom vi inte hade tillträde till sjukhusen. Tiden användes i stället till att sätta upp ett distributörsnätverk och marknadsföra produkten. Monivent har valt att arbeta med distributörer för att på ett kostnadseffektivt och resurssnålt sätt nå våra slutkunder. Vi har skrivit avtal med distributörer som är marknadsledande inom neonatologi på respektive marknad vilket innebär fördelar som lokal närvaro och

kundkännedom. Att ha rätt partner är väsentligt för att komma ut med en helt ny produkt där säljarbetet inte innebär att ersätta en konkurrent, utan att sälja in ett nytt koncept. Vad som naturligtvis underlättar i vårt fall är att problemet är välkänt och att kunderna anser att produkten behövs. Vi har nu ett distributörsnätverk som täcker 24 länder. I Europa kan våra distributörer sälja både Neo Training (vår produkt för träning och utbildning) och Neo100. I USA och Australien finns endast Neo Training tillgänglig i väntan på regulatoriska godkännande för Neo100. Vi ser ett stort intresse för våra produkter även utanför de marknader där vi har representation idag. Då vi har begränsade personella resurser att supportera ytterligare länder och det dessutom innebär initiala kostnader i form av översättningar och registreringar krävs ytterligare investeringar för att bredda vår närvaro.

En av de största och viktigaste marknaderna för Monivent är USA. Vi lämnade i mars in en så kallad pre-submission för Neo100 till FDA, den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten. En pre-submission ger möjlighet för bolaget att få återkoppling från FDA före inlämnandet av den slutliga ansökan för ett marknadsgodkännande i USA. Som uppföljning på den inlämnade pre-submission hade vi i juni ett möte med FDA och fick därmed möjlighet att diskutera och ställa frågor. Vi kommer nu att behöva sammanställa dokumentation samt komplettera med vissa studier i USA vilket kommer att kräva både resurser och kapital.

Vi ser ett stort intresse för våra produkter från både slutkunder, distributörer och opinionsledare. För att bemöta detta intresse och en ökande efterfrågan krävs att vi bygger upp ett större lager vilket tydliggjordes när bristen på komponenter drabbade i stort sett alla bolag. Även Monivent drabbades vilket inneburit att vi inte kunnat producera enligt plan. Som det lilla bolag vi är, måste vi alltid balansera lagerbindning och ledtider mot intäkter, och med en försäljning som översteg våra prognoser tömde vi våra lager snabbare än beräknat. När dessutom sedan länge planerade produktioner hos våra underleverantörer blev uppskjutna på grund av komponentbrist kunde vi helt enkelt inte möta efterfrågan från våra kunder och detta påverkade vår försäljning. För att minska risken med framtida leveransstörningar måste vi bygga upp ett väsentligt större lager samt utökad produktionskapacitet och en effektivare produktion. Även detta kräver resurser och kapital.

Sammantaget befinner sig Monivent i ett mycket intressant skede som bolag. Vi har gått från ett start-up till ett kommersiellt bolag med en produkt som väcker stor uppmärksamhet på marknaden och där behovet är uttalat och tydligt. Vi har byggt upp ett nätverk av distributörer och vi ser att efterfrågan på våra produkter sträcker sig utanför de större och traditionella marknaderna som vi initialt har bearbetat. Vi har också ett antal intressanta samarbeten med framstående kliniska centra och organisationer under uppstart, vilket är oerhört spännande och värdefullt för oss i den expansiva fas som bolaget befinner sig i. Bolaget har bland annat skrivit en avsiktsförklaring tillsammans med American Academy of Pediatrics, AAP, en organisation med över 67 000 barnläkare som engagerar sig i att förbättra hälsan för alla barn och ungdomar. Denna avsiktsförklaring innebär att de två organisationerna önskar upprätta en strategisk allians med det primära syftet att främja hälsa och välfärd för barn och deras familjer och att samarbeta inom områden av gemensamt intresse som gynnar detta syfte. Sist men inte minst, vi har efter lanseringen av Neo100 sett ett ordentligt genombrott försäljningsmässigt. För att fortsätta denna framgångsresa och tillvarata den stora potential vi ser i bolaget behöver vi mer kapital. Vi får hela tiden bekräftat att vi tagit fram en produkt som behövs, på en stor och viktig marknad och en fortsatt expansion kommer i slutändan att förbättra vården för våra allra minsta patienter!



Karin Dahllöf,
VD, Monivent

“Vi har gått från ett start-up till ett kommersiellt bolag med en produkt som väcker stor uppmärksamhet på marknaden och där behovet är uttalat och tydligt.”



Karin Dahllöf | VD, Monivent

Bakgrund & motiv

Monivent är noterat på Spotlight Stock Market och har cirka 2 200 aktieägare. Styrelsen för Monivent beslutade den 30 september 2022 och erhöill godkännande från extra bolagsstämma den 1 november 2022, att genomföra Företrädesemissionen om cirka 14,8 MSEK, samt en riktd emission av units om cirka 1,6 MSEK ("Riktade Emissionen").

Företrädesemissionen genomförs främst för att öka Bolagets expansion och marknadsetablering och därmed stötta uppnåendet av det viktigaste övergripande målet över kommande år, vilket är att signifikant öka försäljningen genom ytterligare marknadsföringsåtgärder samt introducera produkten Monivent Neo100 för kliniskt bruk på ytterligare marknader inklusive USA och Australien. Den Riktade Emissionen genomförs dels för att stärka aktieägarbasen med strategiska investerare som kan diversifiera ägarstrukturen i Bolaget och skapa förutsättning för fortsatt tillväxt samt bidra till att öka investeringsviljan bland redan befintliga aktieägare i Företrädesemissionen, dels att stärka Bolagets finansiella ställning till en högre grad än vad styrelsen bedömer kan inbringas endast genom Företrädesemissionen.

För att uppnå det viktigaste övergripande målet kommer Bolaget att fortsätta den kommersiella satsning som skett efter att Monivent Neo100 lanserades i september 2021. Bolaget har avtal med distributörer på

de traditionella marknaderna i Europa och täcker nu 22 länder i tillägg till USA och Australien. Då intresset för produkten är stort även utanför dessa marknader kommer Bolaget fortsätta att utvärdera, och addera, ytterligare marknader och distributörer. I USA och Australien säljer Bolagets distributörer endast Neo Training. Bolagets produkt för träning och utbildning, i avvaktan på regulatoriska godkännande för Neo100 i dessa länder.

Både USA och Australien är viktiga marknader för Bolaget. USA på grund av storlek och marknadspotential och Australien för att landet ligger långt framme när det gäller neonatalvård och forskning. I USA krävs att produkten genomgår ett förfarande för marknadsgodkännande av FDA som är den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten. Bolaget har efter inlämnad pre-submission och möte med FDA en uttalad plan vad som krävs för att erhålla ett marknadsgodkännande. Eftersom Neo100 är en unik produkt kan inte Bolaget helt och hållet luta sig mot tidigare godkända produkter för en snabbare och lättare process utan Bolagets ansökan kommer att kräva både resurser och kapital.

Ytterligare ett område som kräver investeringar när försäljningsvolymerna blir större, är utökad produktionskapacitet och en effektivare produktion. Bolaget har hittills balanserat lagerbindning och ledtider mot intäkter

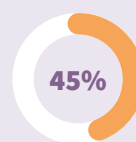
men situationen med komponentbrist har visat hur sårbar denna modell är. Brist på komponenter som ingår i Bolagets produkter har orsakat störningar i produktion samt leveransförseningar. Bolaget behöver därför bygga upp ett större lager och förbättra produktionskapaciteten för att möta en växande efterfrågan på produkterna.

Monivent bedöms med nuvarande expansiva planer behöva ta in cirka 14 MSEK i tillägg till kalkylerade intäkter, för att täcka Bolagets kostnader i den löpande verksamheten, fortsätta och utöka kommersialiseringen av Neo100, genomföra FDA-processen för marknadsgodkännande i USA, och utöka produktionskapacitet samt bygga upp ett större varulager. Resurser kommer vid en Företrädesemission som inbringar kapital enligt behovet ovan, fortsatt att läggas på marknadsföring och försäljning samt affärsutvecklingsaktiviteter, vilka syftar till att marknadsföra bolagets produkter samt identifiera, utvärdera och ingå strategiska samarbeten för att möjliggöra fortsatt etablering och expansion, såväl nationellt som internationellt.

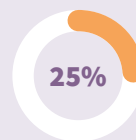
ANVÄNDNING AV INITIAL LIKVID

Vid fulltecknad Företrädesemission skulle Bolaget tillföras initialt 14,8 MSEK före transaktionsrelaterade kostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 1,15 MSEK inklusive garantikostnader som uppgår till 0,5 MSEK. Vid fulltecknad Företrädesemission och vid fullt utnyttjande av samtliga Teckningsoptioner tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 8,5 MSEK. Vid ej fulltecknad Företrädesemissionen kommer Bolaget att prioritera löpande verksamhet, marknadsgodkännande i USA samt viss lageruppbyggnad.

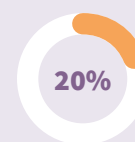
Den initiala nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 13,65 MSEK vid full teckning, vilket tillsammans med befintligt rörelsekapital bedöms som tillräckligt för Bolagets utveckling under den kommande tolv månadersperioden. Nettolikviden avses att disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:



Löpande verksamhet, inkl. nuvarande försäljning (ca 45%)



Försäljnings-, affärsutvecklings- och marknadsföringsaktiviteter (cirka 25%)



Marknadsgodkännande och stödjande aktiviteter USA/Australien samt andra potentiella marknader (cirka 20%)



Produktionsutveckling och lageruppbyggnad (cirka 10%)

Anledning att investera i Monivent



Unik lösning med tydlig konkurrensfördel för ett viktigt problem

Monivents huvudkonkurrent utgörs idag av manuell ventilering utan monitorering och volymmätning. Vårdgivare och internationella experter, liksom flera kliniska studier och djurstudier, bekräftar att det föreligger ett stort behov av att kunna mäta volymer vid manuell ventilering av nyfödda.



Attraktiv affärsmodell och hög marknadspotential

Affärsmodellen bygger på initial försäljning av systemet som helhet samt tillkommande försäljning av sensormodul, vilken regelbundet måste bytas ut, samt engångsartiklar i form av ansiktsmask och adapter. Den adresserbara marknaden för initial försäljning av systemet uppskattas uppgå till cirka 3 miljarder SEK, återkommande intäkter från tillkommande försäljning uppskattas till cirka 300 MSEK per år.



Stort intresse och positiv respons från kunder, distributörer och opinionsledare

Monivent lanserade sin produkt för klinisk användning, Neo100, i september 2021 och har efter detta erhållit en mycket positiv respons från marknaden. De två första kvartalen efter lansering uppnåddes en försäljning på över 1 MSEK/kvartal. Bolaget har även inlett ett antal samarbeten med ledande kliniska center.

Inbjudan till teckning av units

Styrelsen beslutade den 30 september 2022 och extra bolagsstämma lämnade den 1 november 2022 sitt godkännande, att genomföra en nyemission av högst 949 103 units, motsvarande 2 847 309 aktier och 949 103 Teckningsoptioner, med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 15,6 SEK per unit, vilket motsvarar 5,2 SEK per aktie. En unit består av tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2.

Befintliga aktieägare erhåller i Erbjudandet en (1) uniträtt per en (1) innehavd aktie per avstämningsdagen. Åtta (8) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Teckningsperioden löper från och med den 8 november 2022 till och med den 22 november 2022. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.

Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 14,8 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,15 MSEK. Genom Erbjudandet kan aktiekapitalet komma att öka med högst 711 827,25 SEK från 1 898 206,00 SEK till 2 610 033,25 SEK och antalet aktier öka med högst 2 847 309 aktier från 7 592 824 aktier till 10 440 133. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter inom ramen för Erbjudandet kommer att vidkännas en initial utspädning om cirka 27,27 procent av röster och kapital.

Innehav av en (1) Teckningsoption ger innehavare rätt att under utnyttjandeperioden från och med den 7 juni 2023 till och med den 21 juni 2023 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden från och med den 19 maj 2023 till och med den 1 juni 2023, dock lägst kvotvärdet för Bolagets aktie och högst 9 kronor vilket motsvarar 173 procent av teckningskursen per aktie i Erbjudandet.

Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna kan Bolaget komma att tillföras ytterligare högst cirka 8,5 MSEK. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna ökar aktiekapitalet med ytterligare 237 275,75 SEK och antalet aktier ökar med ytterligare 949 103 aktier, innebärande en utspädning om ytterligare cirka 8,33 procent.

I samband med Erbjudandet har ett antal befintliga aktieägare ingått teckningsförbindelser uppgående till sammanlagt cirka 3,75 MSEK. Därutöver har ett antal externa investerare ingått emissionsgarantier om cirka 5 MSEK. Företrädesemissionen är således säkerställd till cirka 59 procent genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. För garantiåtaganden utgår en garantiersättning om tio (10) procent kontant eller tolv (12) procent i units av garanterat belopp. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom pant, deposition eller annat förfarande.

I syfte att främja Monivents expansion och marknadsetablering genomför Bolaget en företrädesemission om cirka 14,8 MSEK och en riktad emission om cirka 1,6 MSEK. Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed befintliga aktieägare, allmänheten samt institutionella investerare i Sverige till teckning av units i Monivent enligt villkoren i Memorandumet.

Göteborg den 7 november 2022
Monivent AB (publ)
Styrelsen

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Fulltecknad Företrädesemission tillför Monivent cirka 14,8 MSEK före emissionskostnader. Vid full teckning i Företrädesemissionen och vid fullt utnyttjande av samtliga Teckningsoptioner tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 8,5 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 59 procent av den totala emissionsvolymen. Teckningsförbindelserna uppgår till totalt cirka 3,75 MSEK (cirka 25 procent) och garantiåtagandena om totalt cirka 5 MSEK (cirka 34 procent). Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser och garantiåtaganden går att nå via Bolagets adress. Samtliga avtal har ingåtts i september 2022. Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen avtalats. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 3,75 MSEK. *Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.* Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Full tilldelning, vilket motsvarar tecknarnas andel pro rata, ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.

Namn	Teckningsförbindelse SEK
Chalmers Invest AB ¹	1 671 025,20
Clas Runnberg	117 000,00
Fullriggaren Konsult AB ²	42 634,80
Medicreate AB ³	624 561,60
Fredrik Sjövall	47 283,60
Axelero AB ⁴	107 250,00
Karin Dahllöf	130 275,60
Mattias Carlsson	60 340,80
Almi Invest AB ¹	949 993,20

1. Det finns ingen verklig huvudman
2. Verklig huvudman: Elisabeth Pålsson och Thomas Pålsson
3. Verklig huvudman: Pontus Johansson
4. Verklig huvudman: Fredrik Sjövall

GARANTIÅTAGANDEN

I nedanstående tabell presenteras samtliga garantiåtaganden, vilka skriftligen avtalats. Bolaget har erhållit garantiteckning om totalt cirka 5,0 MSEK. Garantiteckning har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Om Erbjudandet inte tecknas över cirka 59 % aktiveras garantiteckning för högst motsvarande det avtalade garantibeloppet. Garantitecknaren kommer således att tilldelas aktier i Företrädesemissionen i det fall Erbjudandet inte tecknas över 59% och är därmed bunden att teckna aktier för högst motsvarande dess ingångna garantibelopp. Garantiersättningen genom kontant betalning uppgår till tio (10) procent av garantiåtagandet. Väljer garanten att erhålla garantiersättningen genom teckning av units, ska garantiersättningen uppgå till tolv (12) procent av garantiåtagandet.

Namn	Garantiåtagande SEK
Anders Wilhelmsson	2 500 000
Kristian Kierkegaard	1 500 000
Östen Carlsson	1 000 000

Monivents verksamhet och marknad

Monivent utvecklar, tillverkar och säljer medicintekniska produkter i syfte att förbättra vården för nyfödda i behov av andningshjälp. Nedan följer en översiktlig beskrivning över Monivents verksamhet och marknader som Bolaget är verksamt på.

BAKGRUND

Vart 20:e barn som föds börjar inte andas av sig själva, utan behöver tas till ett så kallat barnbord där all utrustning som används för återupplivning finns tillgänglig. Vid barnbordet gör vårdpersonal allt som krävs för att försöka syresätta den nyfödda, genom att manuellt pumpa ner luft i barnets lungor med hjälp av utrustning som genererar luftflöde. Detta är en kritisk process. Otillräckliga volymer och därmed ineffektiv ventilering, kan leda till förlängt trauma och öka behovet av mer invasiva behandlingsmetoder. I värsta fall kan för liten luftvolym leda till syrebrist och orsaka hjärnskador. För stor luftvolym kan däremot leda till kronisk lungskada och nedsatt lungkapacitet under hela livet men kan även leda till hjärnblödning. För att bedöma hur mycket luft som pumpas ner i barnets lungor måste vårdpersonalen till stor del förlita sig på erfarenhet och fingertoppskänsla. Detta är ett välkänt problem som

bekräftats av flera vetenskapliga publikationer och dessutom en klinisk studie gjord av grundarna till Monivent. Studien, som undersökte tryck och volymer vid manuell ventilering av ett antal nyfödda, visade på stora variationer i uppmätta volymer, vilka många gånger låg långt över rekommenderat intervall – ett alarmerande resultat som blev startskottet till Monivent. Idén till att utveckla tekniken föddes hos de båda neonatalläkarna Pontus Johansson och Kenneth Sandberg tillsammans med Ants Silberberg, forskare inom lungfysiologi på Chalmers. Tillsammans tog de idén till Chalmers Entreprenörsskola och Maria Lindqvist. Resultatet av detta samarbete är Monivent. Två av medgrundarna utgör idag en viktig del av Bolaget. Maria Lindqvist var under flera år Bolagets VD och arbetar idag främst med affärsutveckling och Pontus Johansson sitter i Bolagets styrelse.



MONIVENTS LÖSNING

Monivent har utvecklat en unik och patenterad lösning som mäter luftflödet till barnet direkt i ansiktsmasken via en sensormodul samtidigt som data skickas trådlöst till en extern monitor. Denna unika och uppskattade produkttegenskap gör att ytterligare slangar och sladdar kan undvikas på barnbordet, där det redan är fullt med diverse utrustning. Ansiktsmasken tillsammans med sensormodulen kopplas till befintlig utrustning som genererar luftflöde till barnet, vilket innebär minimal påverkan på dagens rutiner. När luftflödet passerar genom mask och sensormodul bildas en mätbar tryckdifferens, som genom Bolagets egenutvecklade algoritmer kan omvandlas till exakta flöden och volymer. En målvolum presenteras på monitorn där nivåer utanför rekommenderat intervall illustreras med en tydlig färgindikation. Motsvarande färgindikering syns även på sensormodulen i ansiktsmasken, vilket tillåter vårdgivaren att erhålla informationen utan att titta på skärmen och kan därmed helt fokusera på barnet. Kort sagt får vårdgivaren i realtid veta om spädbarnet ges rätt mängd luft, alternativt om mängden luft ska ökas eller minskas. På den externa skärmen presenteras härutöver detaljerad information om tryck, läckage runt ansiktsmasken och med vilken frekvens som vårdgivaren ventilerar. Information som kan vara ett viktigt komplement till volymer.

Monivent har två produkter i sin produktportfölj, Monivent **Neo100** och Monivent **Neo Training**.

Produkterna innehåller Monivents unika lösning och består av display och laddare samt en sensormodul som integreras i ansiktsmasker av tre olika storlekar. De två produkterna är snarlika till funktion men skiljer sig åt i konstruktion och montering. Monivent Neo Training är utvecklad med enklare komponenter och med syftet att erbjuda en billigare version för träning av vårdpersonal medan Monivent Neo100 är utvecklad för att klara de regulatoriska krav som finns för en produkt som används i klinisk miljö. Bolaget har nyligen fått ett nytt patent beviljat i Sverige som skyddar en komponent i bolagets produkter vilken ger en ökad kompatibilitet och precision vid sammankoppling med extern utrustning.

MONIVENT NEO100

Monivent Neo100 är en produkt anpassad för klinisk användning vid förlossnings- och neonatalavdelningar. För Monivent Neo100 är display och laddstation integrerade i en enhet. Ansiktsmaskerna är framtagna för engångsbruk och sensormodulerna har en begränsad livslängd beroende på användningsfrekvens. Produkten är utformad för att, vid barnbordet, kopplas samman med befintlig utrustning för manuell ventilering. En adapter av engångstyp gör det även möjligt för vårdgivaren att använda en befintlig, invänd ansiktsmask eller tub vid intubering. Produkten lanserades på marknaden i september 2021.



MONIVENT NEO TRAINING

Monivent Neo Training är en portabel produkt framtagen för utbildning och simuleringsträning på dockor. Produkten har funnits på marknaden sedan 2017. Utbildning och återkommande träning av vårdgivarnas färdigheter har visat sig vara ett snabbväxande marknadssegment, eftersom kontinuerlig feedback förbättrar inlärningen och hjälper vårdgivaren att få en känsla för korrekt behandling i den verkliga kliniska situationen. Produkten skapar en möjlighet att nå marknaden tidigare utan samma regulatoriska krav som en medicinteknisk produkt för kliniskt bruk. Monivent Neo Training utgör därför en viktig kompletterande produkt till Monivent Neo100.



MARKNAD, MÅLGRUPP OCH BEFINTLIGA KUNDER

Monivents slutkunder finns på förlösningssavdelningar och intensivvårdsavdelningar inom neonatalvård. Neo Training säljs även till utbildningscenter. Affärsmodellen bygger på initial försäljning av systemet som helhet, samt för Neo100 tillkommande försäljning av sensormodul, vilken regelbundet måste bytas ut, och engångsartiklar i form av ansiktsmask och adapter.

På Monivents målmarknader i Europa och Nordamerika uppskattas 250 000–500 000 nyfödda behandlas med manuell ventilerings varje år på cirka 6 400 sjukhus, vilket motsvarar cirka 32 000 så kallade barnbord. Varje sjukhus har i genomsnitt fem så kallade barnbord där all utrustning som används för återupplivning finns tillgänglig. Monivent har en attraktiv affärsmodell som är baserad på initial försäljning av systemet som helhet, vilket inkluderar monitor och mjukvara, laddningsstation samt sensormoduler. Ansiktsmask och adapter kommer att säljas som engångsartiklar och sensormodulen kommer regelbundet att behöva bytas ut. För Monivent representerar detta en beräknad total adresserbar marknad, för en initial installation av systemet, om cirka 3,0 miljarder SEK med tillhörande, återkommande försäljning av ansiktsmasker och sensormoduler om cirka 300 miljoner SEK per år med nuvarande förväntad prissättning mot slutkund. Bedömningen är att Monivents produkter har potential att generera en bruttomarginal om 45-70 procent på nuvarande uppskattade prisnivåer. Eftersom kunskapen om implementering av luftflödesmätning i smarta lösningar är en viktig tillgång inom Bolaget, kan även en OEM-verksamhet utgöra en lönsam affärsutvecklingsmöjlighet.

Monivents kärnkompetens ligger inom produktutveckling och marknadsföring. Delar till Bolagets produkter tillverkas av underleverantörer. För varje produkt kontrakteras flera olika leverantörer beroende på specialkompetens. Slutmontering, slutkontroll samt packning utförs av Monivent.

Bolaget har valt att sälja via distributörer för att på ett effektivt sätt nå ett stort antal potentiella kunder. Distributörerna väljs på grundval av att de har stor kunskap och lång erfarenhet av branschen och har därmed byggt upp kundkontakter på de för Bolaget intressanta marknaderna

vilket innebär att de snabbt kan nå ut med produkterna. Distributörerna agerar därmed kund till Monivent och sköter all kontakt med slutkunderna avseende försäljning, träning och support. Detta upplägg innebär att Bolaget kan fortsätta att ha en slimmad organisation där hela den nuvarande personalstyrkan i mindre eller större utsträckning stödjer försäljningsprocessen och kundsupport. I tillägg till detta är planen att försäljningsorganisationen efter hand utökas med fler personer.

På de flesta marknader arbetar Bolaget med en enda distributör och initialt har de viktigaste och tillika största marknaderna i Europa prioriterats men med växande intresse för produkterna utvärderar Bolaget ytterligare marknader utanför dessa marknader. För närvarande har Bolaget via sina distributörer närvaro på 22 marknader i Europa. I Australien och USA kan endast Neo Training säljas till dess att regulatoriska godkännanden har erhållits för Neo100. Som ett led i det regulatoriska godkännandet i USA lämnade Monivent i mars in en så kallad pre-submission för Neo100 till FDA, den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten, vilket följdes upp med ett möte. En pre-submission ger möjlighet för bolaget att få återkoppling från FDA före inlämnandet av den slutliga ansökan för ett marknadsgodkännande i USA. Då det idag inte finns någon direkt jämförbar medicinteknisk produkt på den amerikanska marknaden, är det svårt att förutsäga när ett marknadsgodkännande kan ske eftersom processen helt och hållet är beroende av FDA:s återkoppling och om ytterligare information kommer att begäras under processens gång.

Nyckelaktörer och konkurrenter

Bolaget är verksamt inom området "utrustning för andningsvård inom neonatal intensivvård" - en marknad som uppskattas att överstiga 15,9 miljarder USD år 2028 med en beräknad tillväxt (CAGR) om 4,2 procent. Den ökande förekomsten av för tidigt födda barn är en av de främsta tillväxtfaktorerna. Detta marknadssegment representeras idag bland annat av multinationella företag som Getinge AB, GE Healthcare, Vyair Medical Inc och Drägerwerk AG & Co.

Monivent möter ett behov inom manuell ventilerings av nyfödda med en typ av produkter som för närvarande inte finns på marknaden. Bolagets huvudkonkurrent utgörs idag av manuell ventilerings utan monitorering

och volymmätning. Vetenskapliga publikationer, liksom flera kliniska studier och djurstudier, bekräftar att det föreligger ett stort behov av att kunna mäta volymer vid manuell ventilerings av nyfödda. Möjligheten till feedback på tillförd luftvolym är i dagsläget mycket begränsad, men nya initiativ som syftar till att ta itu med samma problem är en tilltagande marknad. De få aktörer som idag verkar inom denna marknad med andra lösningar än Monivent är bland annat Laerdal, Advanced Life Diagnostics (ald), KM Medical och ResusRight. Ingen av dessa aktörer har en produkt avsedd för rutin användning i klinik utan endast produkter för träning och forskning, vissa bara i prototypstadiet. Bolaget bedömer att nya initiativ är en bekräftelse på god timing och att ytterligare aktörer kommer att bidra till att utveckla denna nya marknad. Monivents unika produkttegenskaper omfattar kompakta format, enkla gränssnitt och trådlös dataöverföring för optimal användarvänlighet och minimal påverkan på befintliga rutiner.

Trender i Bolagets bransch

En nyligen publicerad artikel "The newborn delivery room of tomorrow: emerging and future technologies" belyser behovet av speciellt framtagna produkter för förlösningssrummet vilka är anpassade för denna specifika patientgrupp och påpekar att innovationen i förlösningssrummet ofta släpar efter den inom intensivvård. Förlösningssrummet är en unik miljö som inte förekommer någon annanstans inom klinisk medicin med faktorer som utmanar teknologin. Produkter för vård av nyfödda i förlösningssrummet behöver ta hänsyn till den unika miljön, de varierande patienttegenskaperna och sjukdomstillstånden, och de utmanande faktorerna för användaren. Vården som ges i förlösningssrummet under de första minuterna av livet kan påverka utgången akut men även påverka risken för kroniska skador. Teknologi har i allt högre grad en avgörande roll i förlösningssrummet, särskilt när det gäller monitorering och informationsgivning. Monivent Neo100 är specifikt utvecklat för förlösningssrummet och för användning på nyfödda. Produkten är intuitiv och enkel att använda i en stressig situation och är trådlös vilket är en av de egenskaper som efterfrågas i artikeln.

Styrelse och ledning



Fredrik Sjövall

Styrelseordförande sedan maj 2019

Född: 1980

Utbildning: MSc i Mekatronik och Entreprenörskap från Chalmers Tekniska Högskola.

Fredrik Sjövall har bred erfarenhet från både läkemedels- och medtechindustrin. Sjövall har tidigare varit VD för PharmaSurgics och Lipopeptide, senare sammanslaget till Promore Pharma AB och Inhalation Sciences AB samt ordförande för HemCheck Sweden AB (publ). Sjövall är för närvarande även styrelseordförande i Ziccum AB (publ), Lipidor AB (publ) och Emollivet AB och styrelseledamot i Phargentis AB.

Aktieinnehav i Monivent: 79 250 aktier privat och via det helägda bolaget Axelero AB.



Pontus Johansson

Styrelseledamot sedan december 2013

Född: 1971

Utbildning: Läkarexamen, Göteborgs universitet.

Pontus Johansson är barnläkare och neonatolog. Genom sin långa erfarenhet av akut pediatrik har han identifierat de behov som finns inom manuell ventilation och hur de kan lösas och var en av initiativtagarna till det som så småningom utvecklades till Monivent. Johansson är även styrelseledamot i Medcreate AB samt Kloka Bolag AB.

Aktieinnehav i Monivent: 320 530 aktier via ägda bolaget Medcreate AB (resterande 50 procent ägs av närstående).



Clas Runnberg

Styrelseledamot sedan juni 2017

Född: 1952

Utbildning: Marknadsekonom, Lunds universitet/Marknadsförbundet.

Clas Runnberg har haft ledande befattningar i flera svenska och utländska medtechbolag, däribland Gambro och HemoCue i Sverige, Diatek Medical Technologies, Block Medical och HemoCue i Kalifornien, USA samt Vidacare i Nederländerna. Runnberg är för närvarande styrelseordförande i Svenska Labex och industriell rådgivare till det svenska private equity-bolaget Valedo.

Aktieinnehav i Monivent: 60 000 aktier.

Styrelse och ledning



Mattias Carlsson

Styrelseledamot sedan maj 2019

Född: 1971

Utbildning: MSc. i Kemiteknik från Lunds Tekniska Högskola.

Mattias Carlsson är ängelinvestorare och styrelsemedlem i flera små och medelstora bolag. Carlsson har 25 års erfarenhet från ett stort antal positioner inom techindustrin, framförallt områden inom livsmedel, läkemedel och medicinsk utrustning, både publika och privata företag. Hans senaste operativa position var som regionschef över marknadsområdet LifeScience på ÅF. Carlsson är även styrelseordförande i Cliff Design AB, Poppels Bryggeri AB och CKG Invest AB, styrelseledamot i Front Edge IT AB samt VD och styrelseledamot i JMC InWest AB.

Aktieinnehav i Monivent: 30 948 aktier.



Camilla Myhre Sandberg

Styrelseledamot sedan augusti 2021

Född: 1967

Utbildning: MSc i Toxikologi från Oslo Universitet.

Camilla Myhre Sandberg har mer än 20 års erfarenhet inom life science och har en bred erfarenhet av affärsutveckling och marknadsföring. Hon har tidigare arbetat på Dynal Biotech, GE Healthcare och BioLamina AB. Myhre Sandberg är för närvarande VD för Miris Holding AB (publ) och styrelseledamot i NextCell Pharma AB (publ).

Aktieinnehav i Monivent: 0 aktier.



Lars Mattsson

Styrelseledamot sedan augusti 2021

Född: 1971

Utbildning: MSc i Företagsekonomi från Göteborgs Universitet.

Lars Mattsson är civilekonom och auktoriserad finansanalytiker (AFA). Mattsson har lång erfarenhet av IR och kommunikation och har tidigare arbetat på Solberg Kommunikation, JKL och Dagens Industri och är idag chef för Investor Relations på Getinge AB (publ) och styrelseledamot i SWESTEP.

Aktieinnehav i Monivent: 0 aktier.

Styrelse och ledning



Karin Dahllöf

Verkställande direktör

Anställd i Monivent sedan januari 2018

Född: 1959

Utbildning: Biomedicinsk Analytikerexamen, Vårdhögskolan Göteborgs Universitet.

Karin Dahllöf har mer än 30 års erfarenhet från ledande befattningar inom internationella medicintekniska företag, bland annat HemoCue, CellaVision, Bonesupport, EKF Diagnostics i Storbritannien och Vidacare i Nederländerna. Dahllöf är styrelseledamot i Boule Diagnostics AB (publ), HemCheck Sweden AB (publ) och i Histolab AB.

Innehav i Monivent: 66 810 aktier och 29 933 personaloptioner.



Maria Lindqvist

Affärsutvecklare och medgrundare av Monivent

Anställd i Monivent sedan december 2013

Född: 1986

Utbildning: MSc i Entrepreneurship and Business Design, Chalmers Tekniska Högskola.

Maria Lindqvist är, med ett stort intresse för medicin och entreprenörskap, en av grundarna av Bolaget. Lindqvist var även VD under Bolagets första år, med ansvar för bolagsstyrning, marknad och försäljning, finansiering samt stor delaktighet i utvecklingen av Bolagets produkter.

Aktieinnehav i Monivent: 243 250 aktier och 26 644 personaloptioner.



Thomas Pålsson

CFO

Konsult i Monivent sedan oktober 2019

Född: 1952

Utbildning: MBA i Ekonomi från Göteborgs Universitet

Thomas Pålsson är CFO-konsult med mer än 20 års erfarenhet inom Life Science uppstarts företag inklusive Arexis AB, fusionerat till Swedish Orphan Biovitrum AB (publ), Pharmasurgics AB, fusionerat till Promore Pharma AB, och Integrum AB. Pålsson har även tillbringat 10 år som CFO/Business Controller i Albireo AB (associerat bolag till AstraZeneca) noterat på Nasdaq Composite i New York.

Aktieinnehav i Monivent: 24 601 aktier och 14 000 personaloptioner.

Finansiell översikt

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som är beskrivna ovan har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, konkursförvaltning, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Monivent AB (publ), Regnbågsgatan 8B, 417 55 Göteborg.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för helåren 2020 och 2021 samt från ej reviderade delårsrapporter för perioderna januari – september 2021 samt januari - september 2022. Information inklusive redovisningsprinciper, andra upplysningar och revisionsberättelser har införlivats i detta dokument genom hänvisning. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt de oreviderade delårsrapporterna för perioden januari – september 2022 och 2021.

REDOVISNINGSPRINCIPER, FINANSIELL KALENDER

De senaste två årsredovisningarna jämte revisionsberättelse och bolagsordning finns att hämta på [länk till årsredovisning för 2020 resp. 2021](#)

ÅRSREDOVISNING 2020

pdf

ÅRSREDOVISNING 2021

pdf

Utdelningspolicy

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning den närmsta tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer beslutas av styrelsen i Monivent och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Redovisningsstandard

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen med tillägget att avskrivningstiden för immateriella tillgångar har ändrats från 1 januari 2022, från 5 år till 5 – 10 år.

Finansiell kalender

2022-11-07 – Delårsrapport Kvartal 3 2022

2023-02-23 – Bokslutskommuniké 2022

2023-05-09 – Delårsrapport Kvartal 1 2023

2023-05-30 – Årsstämma

ANSTÄLLDA

Räkenskapsår	Genomsnittligt anställda	Antal anställda
2020	5	5
2021	8	8
2022	8	8

NYCKELTAL

	9 månader	9 månader	12 månader	12 månader
	2022-01-01 -2022-09-30	2021-01-01 -2021-09-30	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Belopp i kronor (KSEK om inget annat anges)				
Nettoomsättning (KSEK)	2 526	634	1 822	634
Rörelsens kostnader (KSEK)	12 874	9 719	14 058	8 965
EBIT (KSEK)	-10 318	-9 085	-12 235	-7 016
Likvida medel vid periodens utgång (KSEK)	5 607	17 420	14 738	19 398
Soliditet (%)	72%	90%	88%	90%
Balansomslutning (KSEK)	13 813	25 931	22 925	28 413
Antal aktier vid periodens slut	7 592 824	7 592 824	7 592 824	6 684 958
Antal aktier, vid full konvertering av TO ¹	8 006 624	7 841 034	7 841 034	7 725 384
Resultat per aktie (SEK)	-1,36	-1,27	-1,66	-1,23
Resultat per aktie (SEK), vid full konvertering av TO ¹	-1,29	-1,16	-1,56	-0,92
Eget kapital per aktie (SEK)	1,31	3,07	2,67	3,84
Eget kapital per aktie (SEK), vid full konvertering av TO ¹	1,62	3,29	2,90	4,46
Utdelning per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00	0,00
Anställda (antal) vid perioden slut	8	8	8	5

1. 132 560 teckningsoptioner omvandlade till 132 560 nya aktier, 10 kronor per aktie. Teckningsoptionerna utgivna november 2019, teckningstid december 2022.

Härutöver har emitterats 115 650 teckningsoptioner, LTI 2021:1, som ett långsiktigt villkorat incitamentsprogram riktat till anställda på Monivent. Teckningsoptionerna kan omvandlas till 115 650 nya aktier under juni 2024. Vid halvårsskiftet 2022 emitterades nytt villkorat incitamentsprogram, LTI 2022:1, riktat till anställda med flera på Monivent. Teckningsoptionerna kan omvandlas till 165 590 nya aktier under juni 2025.

RESULTATRÄKNING

	9 månader	9 månader	12 månader	12 månader
Belopp i kronor (SEK)	2022-01-01 -2022-09-30	2021-01-01 -2021-09-30	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	2 526 289	633 992	1 822 128	633 698
Övriga rörelseintäkter	29 637	552	1 320	515
Summa rörelsens intäkter	2 555 926	634 544	1 823 448	1 948 187
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-981 326	-382 950	-1 076 460	-345 686
Övriga externa kostnader	-4 304 932	-2 774 636	-3 816 771	-3 338 042
Personalkostnader	-6 876 145	-5 164 913	-7 293 314	-4 332 019
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-679 941	-1 382 301	-1 843 064	-943 249
Övriga rörelsekostnader	-31 793	-14 529	-28 578	-5 644
Summa rörelsens kostnader	-12 874 137	-9 719 329	-14 058 187	-8 964 640
Rörelseresultat	-10 318 211	-9 084 785	-12 234 739	-7 016 453
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10 111	44 950	64 759	25
Räntekostnader och liknande resultatposter	-35 503	-62 220	-86 417	-73 576
Resultat efter finansiella poster	-10 343 603	-9 102 055	-12 256 397	-7 090 004
Resultat före skatt	-10 343 603	-9 102 055	-12 256 397	-7 090 004
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-10 343 603	-9 102 055	-12 256 397	-7 090 004

BALANSRÄKNING - TILLGÅNGAR

Belopp i kronor (SEK)	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	4 642 320	5 563 406	5 156 352	6 784 598
	4 642 320	5 563 406	5 156 352	6 784 598
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	616 656	788 274	734 565	949 383
	616 656	788 274	734 565	949 383
Summa anläggningstillgångar	5 258 976	6 351 680	5 890 917	7 733 981
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m m</i>				
Råvaror och förnödenheter	670 513	1 195 353	772 317	420 972
Förskott till leverantörer	418 925	-	-	37 296
	1 089 438	1 195 353	772 317	458 268
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	846 057	303 491	816 951	245 209
Aktuell skattefordran	116 448	75 848	149 966	48 466
Övriga fordringar	502 248	263 321	233 871	332 291
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	392 787	321 565	323 587	197 067
	1 857 540	964 225	1 524 375	823 033
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank	5 607 388	17 420 166	14 737 501	19 398 068
Summa omsättningstillgångar	8 554 366	19 579 744	17 034 193	20 679 369
SUMMA TILLGÅNGAR	13 813 342	25 931 424	22 925 110	28 413 350

BALANSRÄKNING - EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i kronor (SEK)	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 898 206	1 898 206	1 898 206	1 671 240
Fond för utvecklingsutgifter	4 642 320	5 563 406	5 156 352	6 784 598
	6 540 526	7 461 612	7 054 558	8 455 838
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	13 051 339	23 679 491	23 679 491	44 765 026
Balanserad vinst eller förlust	700 524	1 293 132	1 773 299	-20 434 842
Årets resultat	-10 343 603	-9 102 055	-12 256 397	-7 090 004
	3 408 260	15 870 568	13 196 393	17 240 180
Summa eget kapital	9 948 786	23 332 180	20 250 951	25 696 018
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	848 514	1 214 235	1 077 737	1 413 758
Summa långfristiga skulder	848 514	1 214 235	1 077 737	1 413 758
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	336 004	276 581	336 004	276 581
Leverantörsskulder	1 479 730	340 411	276 581	363 761
Övriga skulder	515 743	386 593	442 749	486 122
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	684 565	381 424	541 088	177 110
Summa kortfristiga skulder	3 016 042	1 385 009	1 596 422	1 303 574
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 813 342	25 931 424	22 925 110	28 413 350

KASSAFLÖDESANALYS

	9 månader	9 månader	12 månader	12 månader
	2022-01-01 -2022-09-30	2021-01-01 -2021-09-30	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Belopp i kronor (SEK)				
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-10 343 603	-9 102 055	-12 256 397	-7 090 004
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	801 379	1 454 241	1 988 118	943 249
	-9 542 224	-7 647 814	-10 268 279	-6 146 755
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 542 224	-7 647 814	-10 268 279	-6 146 755
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-317 121	-737 085	-314 049	-458 268
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-333 165	-141 192	-701 342	-341 162
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	1 419 620	81 436	292 848	-6 255 300
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 772 890	-8 444 655	-10 990 822	-13 201 485
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-48 000	-	-	-177 964
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48 000	-	-	-1 491 938
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	7 444 500	7 444 500	33 782 500
Emissionskostnader	-80 000	-778 224	-778 224	-2 707 084
Amortering av låneskulder	-229 223	-199 523	-336 021	-706 633
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-309 223	6 466 753	6 330 255	30 868 783
Periodens kassaflöde	-9 130 113	-1 977 902	-4 660 567	16 175 360
Likvida medel vid periodens början	14 737 501	19 398 068	19 398 068	3 222 708
Likvida medel vid periodens slut	5 607 388	17 420 166	14 737 501	19 398 068

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i kronor (SEK)	Aktiekapital	Fond för utv. utgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
INNEVARANDE ÅR, 9 MÅNADER					
Ingående balans 1 januari 2022	1 898 206	5 156 352	23 679 491	-10 483 098	20 250 951
Emissionskostnad	-	-		-80 000	-80 000
Förändring, Fond för utvecklingsutgifter		-514 032		514 032	-
Disposition vid årsstämma			-10 628 152	10 628 152	-
Personaloptioner				121 438	121 438
Periodens resultat				-10 343 603	-10 343 603
Utgående eget kapital 30 september 2022	1 898 206	4 642 320	13 051 339	-9 643 079	9 948 786
FÖREGÅENDE ÅR, 9 MÅNADER					
Ingående balans 1 januari 2021	1 671 240	6 784 598	44 765 026	-27 524 845	25 696 018
Nyemission kvartal 1, 2021	226 966	-	6 439 310		6 666 276
Förändring, Fond för utvecklingsutgifter		-1 221 192		1 221 192	-
Disposition vid årsstämma			-27 524 845	27 524 845	-
Personaloptioner				71 940	71 940
Periodens resultat				-9 102 055	-9 102 055
Utgående eget kapital 30 september 2021	1 898 206	5 563 406	23 679 491	-7 808 923	23 332 180
FÖREGÅENDE ÅR, 12 MÅNADER					
Ingående balans 1 januari 2021	1 671 240	6 784 598	44 765 026	-27 524 846	25 696 018
Nyemission kvartal 1, 2021	226 966	-	6 439 310		6 666 276
Förändring, Fond för utvecklingsutgifter		-1 628 246		1 628 246	-
Disposition vid årsstämma			-27 524 845	27 524 845	-
Personaloptioner				145 053	145 053
Periodens resultat				-12 256 397	-12 256 397
Utgående eget kapital 31 december 2021	1 898 206	5 156 352	23 679 491	-10 483 099	20 250 951
FÖREGÅENDE ÅR, 12 MÅNADER					
Ingående balans 1 januari 2020	657 840	6 194 759	14 703 010	-19 845 003	1 710 606
Nyemission i samband med notering	680 900		16 102 816		16 783 716
Nyemission kvartal 3, 2020	332 500	-	13 959 200		14 291 700
Fondering för utvecklingsutgifter		589 839		-589 839	-
Periodens resultat				-7 090 004	-7 090 004
Utgående eget kapital 31 december 2020	1 671 240	6 784 598	44 765 026	-27 524 846	25 696 018

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Monivent redovisade rörelseintäkter för perioden juli–september med 922 KSEK och rörelsekostnader med 4 353 KSEK. Motsvarande rörelseintäkter för perioden jan–september uppgick till 2 556 KSEK och rörelsekostnader till 12 874 KSEK. Förutom intäkter från försäljning av Bolagets egenutvecklade produkter ingår övriga intäkter. Från 1 januari 2022 har Bolaget ändrat avskrivningsprinciper på Aktiverat arbete, från 5 år till 5 – 10 år.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Det är styrelsens bedömning att Bolagets drift är finansierad under de kommande tolv månaderna från dateringen av detta memorandum, förutsatt att den nu förstående Företrädesemissionen fulltecknas.

TENDENSER

Bolaget bedömer att det inte finns, vid utgivandet av detta Memorandum, några kända tendenser eller osäkerhetsfaktorer såsom, offentliga ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt förväntas ha en negativ påverkan på verksamhetens finansiella ställning eller rörelseresultat.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Bolaget har inför Företrädesemissionen beviljats ett lån från Almi Företagspartner om 2 MSEK, villkorat av att Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen tillsammans inbringar minst 10 MSEK i emissionslikvid före emissionskostnader. Lånet kan utbetalas på Bolagets begäran efter att ovan villkor har uppfyllts. Efter den 30 september 2022 och fram till Memorandumets offentliggörande har utöver vad som anges ovan inga väsentliga förändringar gjorts av Bolagets låne- och finansieringsstruktur.

VÄSENTLIGA FINANSIELLA FÖRÄNDRINGAR

Det har inte förekommit några väsentliga finansiella förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2022.

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDES RÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 4 november 2022 är registrerad som aktieägare i Monivent äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Åtta (8) innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit innehåller tre (3) aktier samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 november 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 november 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 november 2022.

UNITRÄTTER (UR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs åtta (8) uniträtter för att teckna en (1) unit, vederlagsfri teckningsoption av serie TO2.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 15,60 SEK per unit motsvarande 5,20 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

UNIT

Varje unit innehåller tre (3) aktier samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2.

TECKNINGSTID

Teckning av units ska ske från och med den 8 november till och med den 22 november 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarnas VP-konton.

HANDEL MED UNITRÄTTER (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 8 november 2022 till och med den 17 november

2022. Innehavare av uniträtter skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter som ej sålts senast den 17 november 2022 eller utnyttjats för teckning av unit senast den 22 november 2022, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR FÖR TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 november 2022 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, teaser samt anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. Fullständigt memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida monivent.se, Spotlights hemsida spotlightstockmarket.com samt Aqrats hemsida aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av uniträtter på innehavares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

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

Teckning och betalning av units med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 8 november 2022 till och med den 22 november 2022. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 22 november 2022. 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: Monivent

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

Detta Memorandum, 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 units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Monivent har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Monivent överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av units 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, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra

myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter 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, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland eller Belarus) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning av units utan stöd av företräde skall ske under perioden den 8 november till och med den 22 november 2022.

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

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 22 november 2022. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Informationsmemorandumet, 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 units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

i) I första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units.

ii) I andra hand till annan som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.

iii) I tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Units 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 UNIT (BTU)

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

HANDEL MED BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 8 november 2022 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den vecka 49 2022.

LEVERANS AV TECKNADE AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

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

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Monivent har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i Monivent 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 och teckningsoptionerna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

RÄTT TILL UTDELNING

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

AKTIEBOK

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

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

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 units 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 tecknade units kommer Aqurat ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. 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 units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddor 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.

Units 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.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Monivent registrerade bolagsordning per den 31 december 2021 och per dagen för Informationsmemorandumet ska aktiekapitalet vara lägst 650 000 SEK och högst 2 600 000 SEK. Antalet aktier får som lägst vara 2 600 000 och högst 10 400 000 aktier. Extra bolagsstämma beslutade den 1 november 2022 att ändra bolagsordningen så att aktiekapitalet lägst ska vara 2 200 000 SEK och högst 8 800 000 SEK samt att antalet aktier som lägst får vara 8 800 000 och som högst 35 200 000 aktier. Den nya bolagsordningen kommer att registreras hos Bolagsverket i samband med att aktierna i Företrädesemissionen och den Riktade emissionen registreras hos Bolagsverket. Det registrerade aktiekapitalet i Monivent per den 31 december 2021 och per dagen för Informationsmemorandumet uppgår till 1 898 206 SEK, fördelat på 7 592 824 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,25 SEK och är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK och har utfärdats enligt aktiebolagslagen. Företrädesemissionen medför, vid fullteckning, att Bolagets aktiekapital initialt ökar med högst 711 827,25 SEK och därefter med ytterligare högst 237 275,75 SEK genom fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i Företrädesemissionen.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktierna i Monivent har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i lag. Monivent är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdats. Samtliga, till aktien knutna, rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktieägare i Monivent är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier vid bolagsstämma. Det finns endast ett aktieslag och varje aktie berättigar till en röst. Minoritetsägarna i Bolaget skyddas av aktiebolagslagens bestämmelser om likabehandling av aktieägare. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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

RÄTT TILL UTDELNING OCH ANDEL AV BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

BUD PÅ BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Aktierna i Monivent är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Monivents aktie under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen av Monivents aktiekapital sedan Bolaget bildades 2017 samt den förändring av antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med den förestående Företrädesemissionen. Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear.

År	Händelse	Teckningskurs	Kvotvärde	Förändring av antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2013	Nybildning	5,00	5,00	10 000	50 000,00	10 000	50 000,00
2015	Nyemission	400,00	5,00	1 250	6 250,00	11 250	56 250,00
2015	Nyemission	400,00	5,00	1 750	8 750,00	13 000	65 000,00
2015	Nyemission	770,00	5,00	3 898	19 490,00	16 898	84 490,00
2017	Nyemission	888,00	5,00	2 252	11 260,00	19 150	95 750,00
2018	Nyemission	627,00	5,00	7 252	36 260,00	26 402	132 010,00
2018	Nyemission	627,00	5,00	3 140	15 700,00	29 542	147 710,00
2019	Nyemission	627,00	1,00	3 350	16 750,00	32 892	164 460,00
2019	Split 5:1	-	4,00	131 568	-	164 460	164 460,00
2019	Fondemission	-	0,25	0	493 380,00	164 460	657 840,00
2020	Split 16:1	-	0,25	2 466 900	-	2 631 360	657 840,00
2020	Nyemission	7,25	0,25	2 723 598	680 899,50	5 354 958	1 338 739,50
2020	Nyemission	11,50	0,25	1 330 000	332 500,00	6 684 958	1 671 239,50
2021	Nyemission	8,20	0,25	61 258	15 314,50	6 746 216	1 686 554,00
2021	Teckn. option	5,00	0,25	846 608	211 652,00	7 592 824	1 898 206,00
2022 ¹	Nyemission	5,20	0,25	306 000	76 500	7 898 824	1 974 706,00
2022 ²	Nyemission	5,20	0,25	2 847 309	711 827,25	10 746 133	2 686 533,25

1. Den Riktade Emissionen.

2. Företrädesemissionen, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande 3 procent av samtliga aktier och röster i Monivent per den 30 september 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Informationsmemorandumet. I Bolaget finns cirka 2 000 aktieägare. Bolaget har ingen verklig huvudman.

Aktieägare	Andel av kapital och röster, %
Chalmers Ventures AB	11,29
Almi Invest ¹	8,92
Medicreate AB	4,22
Avanza Pension	4,13
Maria Lindqvist	3,20
Alundo Invest AS	3,18
Övriga (cirka 2 000)	65,06

1. Almi Invest AB och Almi Invest Västsverige AB.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Per dagen för detta Memorandum har Bolaget tre utestående aktierrelaterade incitamentsprogram. Incitamentsprogrammen beskrivs närmare nedan.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2019/2022

Vid årsstämma 2019 beslutade stämman att bemyndiga Bolagets styrelse att besluta om ett optionsprogram som får omfatta högst 6 procent av aktierna i Bolaget. Bolaget ska ge ut högst 9 865 teckningsoptioner vilket vid full teckning och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner maximalt kan öka aktiekapitalet med 9 865 SEK. Bolagets nyckelpersoner, vilka inkluderar VD samt tre anställda, erbjöds under det fjärde kvartalet 2019 att delta i ett optionsbaserat incitamentsprogram. Antalet optioner som ges ut under programmet uppgår till 8 285 stycken. Optionsprogrammet har varit föremål för omräkning med hänsyn till Bolagets aktiesplit under 2019. De personer som valt att delta i optionsprogrammet har möjlighet att teckna aktier i Bolaget till en teckningskurs på 10 SEK under perioden 1 – 15 december 2022. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av 16 aktier i Bolaget.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2021/2024

Vid årsstämma 2021 beslutade stämman att anta ett incitamentsprogram till medarbetare i form av personaloptioner. Incitamentsprogrammet innebär i korthet en emission av högst 88 000 personaloptioner. Stämman beslutade vidare att emittera högst 115 650 teckningsoptioner för att säkra leverans av aktier till deltagare och för att säkra kostnader förknippade med programmet. Varje personaloption ger rätt att teckna en ny aktie eller erhålla en teckningsoption som berättigar till teckning av en ny aktie i Monivent under tiden från och med den 1 juni 2024 till och med den 30 juni 2024.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2022/2025

Vid årsstämma 2022 beslutade stämman att anta ett incitamentsprogram till medarbetare i form av personaloptioner. Incitamentsprogrammet innebär i korthet en emission av högst 126 000 personaloptioner. Stämman beslutade vidare att emittera högst 165 900 teckningsoptioner för att säkra leverans av aktier till deltagare och för att säkra kostnader förknippade med programmet. Varje personaloption ger rätt att teckna en ny aktie eller erhålla en teckningsoption som berättigar till teckning av en ny aktie i Monivent under tiden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025.

BEMYNDIGANDE

Styrelsen är, sedan årsstämma den 19 maj 2022, bemyndigad att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet ska vara begränsat till 30 procent av det vid tidpunkten för kallelsen till årsstämma 2022 antalet utestående aktier.

VÄSENTLIGA AVTAL

Monivent har inte ingått några avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Bolaget eller som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Monivent under en tid av tolv månader före detta Memorandum.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden Monivent har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet.

TILLSTÅND OCH LICENSER

Bolaget är inte beroende av några tillstånd eller licenser för att bedriva den aktuella verksamheten.

FÖRSÄKRINGAR

Bolagets försäkringsskydd är enligt Bolagets bedömning tillfredsställande med hänsyn till den verksamhet som bedrivs och riskerna denna medför. Försäkringsskyddet kan anpassas vid behov.

INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet ”Styrelse och ledning” har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Monivent genom innehav av aktier i Bolaget.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Monivent.

Till bolaget Axelero AB, ett bolag närstående till styrelseordförande Fredrik Sjövall, har utgått konsultarvode om cirka 20 TSEK under 2020, 42 TSEK under 2021 samt 64 TSEK under perioden från och med januari 2022 fram till datumet för Memorandumet.

Till bolagets CFO Thomas Pålsson har utgått konsultarvode om cirka 262 TSEK under 2020, 280 TSEK under 2021 samt 265 TSEK under perioden från och med januari 2022 fram till datumet för Memorandumet.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar hålls tillgängliga på Monivents huvudkontor med adress Monivent AB (publ), Regnbågsgatan 8B, 417 55 Göteborg, under detta dokumentets giltighetstid. Handlingarna finns även att tillgå på Bolagets hemsida: www.monivent.se.

- Bolagsordning
- Årsredovisningar (2020 och 2021) som via hänvisning har införlivats i detta Memorandum
- Kvartalsrapport (210101-210930 och 20220101-220930) som via hänvisning införlivats till detta Memorandum
- Villkor för teckningsoptioner av serie TO2



Monivent AB (publ)
Regnsbågsgatan 8B
417 55 Göteborg
Telefon: +46 (0) 31 395 48 40
E-mail: info@monivent.se

Adresser

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB

Box 7461
103 92 Stockholm
Besök: Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
Telefon: 08-684 05 800
E-mail: info@aqurat.se

Legal rådgivare

Fredersen Advokatbyrå AB

Lästmakargatan 18
111 44 Stockholm
Telefon: 040-10 97 90

Marknadsplats

Spotlight Stock Market

United Spaces, Waterfront Building
Klarabergsviadukten 63, 9tr
101 23 Stockholm
Telefon: 08-511 680 00

Revisor

RSM Göteborg Kommanditbolag

Bohusgatan 15
411 39 Göteborg

Central Värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB

Box 7822
SE-103 97 Stockholm

AQRAT
FONDKOMMISSION