



Inbjudan till teckning av units i Monivent AB inför planerad notering på Spotlight Stock Market

Monivent AB | 556956-5707 | www.monivent.se



SEDERMERA
FONDKOMMISSION

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 4 februari 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Monivent" avses Monivent AB (publ) med organisationsnummer 556956–5707. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market. I samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Monivent. Sedermera Fondkommission är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Monivent AB är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet. Aktierna i Monivent är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Tvist med anledning av innehållet i prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Monivents kontor, på Bolagets hemsida (www.monivent.se) och på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Prospektet kan härutöver nås via Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

Vid uträkningar av vissa delar av den finansiella informationen har avrundningar gjorts. På grund av detta kan tabeller till synes inte summera korrekt. Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Spotlight är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag

som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets 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 eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som indikerar indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtida bedömningar, är förknippade med osäkerhet.

Marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation relaterad till Monivents verksamhet och marknaden som Monivent verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, inklusive medicinska forskningspublikationer. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Innehållsförteckning	3
Handlingar införlivade via hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet.....	11
Motiv för erbjudandet.....	12
Verksamhets- och marknadsöversikt	14
Rörelsekapital.....	20
Riskfaktorer	21
Villkor för värdepapperen	24
Villkor för erbjudandet	26
Styrelse och ledande befattninghavare.....	30
Finansiell översikt	33
Legal information och ägarförhållanden	39
Tillgängliga dokument	42

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i prospektet genom hänvisning. Kopior av prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Monivent elektroniskt via Bolagets webbplats, www.monivent.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Monivents kontor med adress: Regnbågsgatan 8B, 417 55 Göteborg, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i prospektet.

Bolagets årsredovisning för 2018

	Sida
Revisionsberättelse	11-12
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4-5
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	2
Noter	6-10

Bolagets årsredovisning för 2017

	Sida
Revisionsberättelse	10-11
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4-5
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	2
Noter	6-9

Delårsrapporter och övrig finansiell information

Bolagets delårsredovisning för 1 januari – 31 oktober 2019
Bolagets kassaflödesanalys för 2017
Bolagets kassaflödesanalys för 2018
Revisorns rapport över översiktlig granskning

SAMMANFATTNING

Avsnitt 1 – Inledning

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet består av units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner) i Monivent AB. Aktierna: Kortnamn (ticker): MONI och ISIN-kod : SE0013512282 Teckningsoptioner (serie TO 1): ISIN-kod : SE0013748878
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Monivent AB, org.no 556956–5707 och LEI-kod: 8945001F9EZVSEUUSY34. Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 (0) 31 395 48 40, och via e-post, info@monivent.se och på Bolagets adress Monivent AB, Regnbågsgatan 8B, 417 55 Göteborg, Sverige. Bolagets webbplats är www.monivent.se
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har godkänts av den Finansinspektionen, som kan nås via telefon 08-408 980 00, via e-post, finansinspektionen@fi.se, via postadress Box 7821, 103 97 Stockholm och via www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Prospektet har godkänts den 4 februari 2020.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kârânde enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilsedande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	<p>Firmanamn: Monivent AB Handelsbeteckning: MONI Säte och hemvist: Göteborg, Sverige Organisationsnummer: 556956–5707 Datum för bolagsbildning: 2013-12-01 Datum när Bolaget registrerades på bolagsverket: 2013-12-27 Land för bolagsbildning: Sverige Juridisk form: Publikt aktiebolag Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen</p> <p>Huvudsaklig verksamhet Monivent utvecklar, tillverkar och säljer medicintekniska produkter i syfte att förbättra vården för nyfödda i behov av andningshjälp.</p> <p>Större aktieägare På nästa sida presenteras de aktieägarna vars innehav uppgår till över 5% av röster och kapital i Monivent innan emissionen. Vid tidpunkten för Prospektets utgivande finns det utöver vad som listas nedan, såvitt Bolaget känner till, inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget.</p>
-----	---------------------------	--

Namn	Antal aktier	Andel av röster (%)	Andel av kapital (%)
Chalmers Ventures AB	685 680	26,06%	26,06%
Almi Invest AB	559 360	21,26%	21,26%
Maria Lindqvist	240 000	9,12%	9,12%
Medicreate AB	218 960	8,32%	8,32%
Advecto AB	171 760	6,53%	6,53%
Övriga (23 st)	755 600	28,72%	28,72%
Totalt	2 631 360	100,00%	100,00%

*Maria Lindqvist ingår i Bolagets företagsledning

** Medicreate AB ägs till 50 procent av Bolagets styrelseledamot Pontus Johansson (resterande 50 procent ägs av närstående)

Verkställande direktör: Karin Dahllöf

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras historiska nyckeltal och utvalda finansiella poster för Monivent.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2019-10-31	2018-10-31
Rörelsens intäkter	2 622,0	1 260,5	2 101,3	1 813,6
Rörelsens kostnader	-5 338,0	-3 138,7	-5 929,7	-4 220,6
Rörelseresultat	-2 716,0	-1 878,3	-3 828,4	-2 407,0
Resultat från finansiella poster	-104,1	-59,4	-77,9	-84,5
Resultat före skatt	-2 820,1	-1 937,6	-3 906,3	-2 491,5
Årets resultat	-2 820,1	-1 937,6	-3 906,3	-2 491,5

Bolagets balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2018-12-31	2017-12-31	2019-10-31	2018-10-31
Immateriella anläggningstillgångar	3 803,9	1 850,5	5 586,6	3 338,4
Materiella anläggningstillgångar	236,2	232,6	890,2	204,2
Omsättningstillgångar	2 736,5	655,8	4 663,6	3 590,2
Tillgångar	6 776,6	2 739,0	11 140,4	7 132,8
Eget kapital	4 272,2	576,5	2 466,4	4 600,8
Långfristiga skulder	1 902,4	1 734,5	1 789,3	1 925,0
Kortfristiga skulder	602,0	428,0	6 884,7	607,0
Eget kapital och skulder	6 776,6	2 739,0	11 140,4	7 132,8

Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2019-10-31	2018-10-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 341,4	-1 658,0	2 366,9	-2 122,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 320,7	-1 032,0	-2 673,2	-1 762,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 683,7	2 374,7	1 987,3	6 706,3
Periodens kassaflöde	2 021,6	-315,3	1 681,0	2 821,5

Övriga nyckeltal

	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2019-10-31	2018-10-31
Soliditet	63%	21%	22%	65%
Resultat per aktie (SEK)	-19,09	-20,24	-23,75	-16,87
Antal anställda	5	4	4	5

2.3 Huvudsakliga risker
Utvecklingskostnader

Bolaget kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Under 2020 planerar Monivent att utvärdera och påbörja nästkommande R&D-projekt för att bredda produktportföljen. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Emittenten bedömer risknivån som hög.

Olanserade produkter

Monivent Neo100 har ännu inte fullt lanserats på marknaden och Bolaget har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter hänförliga till denna produkt. Av den anledningen kan det vara svårt att värdera produktens försäljningspotential. Det finns en risk att intäkter relaterade till produkter som inte lanserats, helt eller delvis uteblir, vilket därmed kan påverka Bolagets resultat negativt. Emittenten bedömer risknivån som hög.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. Monivent har under 2019 förberett för CE-märkning och produktlansering av Monivent Neo100 och inväntar nu att granskningen av produktokumentationen ska avslutas. Styrelsen bedömer sannolikheten för att produktokumentationen inte godkänns som låg. Bolaget har även påbörjat förberedelser av regulatorisk fil till FDA 510(k)-inlämning i USA och bedömer att sannolikheten för att godkännande inte erhålls som låg. I det fall Monivent inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter finns risk att Bolaget påverkas negativt i hög omfattning i form av reducerade eller uteblivna intäkter. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer. Sammanfattningsvis finns risk att myndighetsbeslut påverkar Emittenten möjligheter till intäkter och Bolagets finansiella ställning negativt. Styrelsen bedömer risknivån som hög.

Målsättningar och milstolpar

Det finns risk att Monivents målsättningar inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts och att det tar längre tid än planerat att nå de milstolpar styrelsen i Bolaget fastställt, vilket medför risk att Monivents verksamhet påverkas negativt i form av till exempel mindre intäkter än beräknat, alternativt ett ökat behov av kapital för att driva verksamheten framåt. Erhålls exempelvis inte erforderliga tillstånd från myndigheter eller om Bolaget har svårigheter att rekrytera nyckelpersonal, finns en risk att målsättningarna inte uppnås inom den tidsram som fastställts. Emittenten bedömer risknivån som måttlig.

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen
3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Monivent har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda.

Monivents aktiekapital uppgår före erbjudandet till 657 840 SEK fördelat på totalt 2 631 360 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,25 SEK. Aktierna i Monivent är utgivna i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. Monivent är ett tillväxtbolag och har sedan bildande inte lämnat utdelning till aktieägarna. Styrelsen i Monivent har primärt för avsikt att finansiera utveckling, verksamhetsdrift och tillväxt med eventuella vinstmedel. Vid eventuell utdelning berättigar Bolagets samtliga aktier till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och

utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

3.2 Plats för handel	De nyemitterade aktierna som erbjudandet avser kommer att tas upp för handel på Spotlight Stock Market. Aktier som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna av serie TO 1 i kapitaliseringen kommer att tas upp till handel på Spotlight i samband med att kapitaliseringen registreras på Bolagsverket.
3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Kursvariationer</p> Det finns risk att Monivents aktiekurs efter genomförd notering genomgår kursvariationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Monivents underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna påverkar Monivents aktiekurs negativt. Emittenten bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen	<p>Erbjudandet</p> Befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare inbjuds härmed att teckna units i Monivent AB. Teckningsperioden äger rum mellan den 6 februari 2020 till den 20 februari 2020. Teckningskursen är 21,75 SEK per unit. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. <p>En (1) unit består av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 1. Priset per aktie är 7,25 SEK, vilket motsvarar ett pris om 21,75 SEK per unit. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.</p> <p>Genom emissionen kan Monivent AB:s aktiekapital öka med högst 680 899,50 SEK genom emission av högst 2 723 598 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,25 SEK per aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 19 746 085,50 SEK varav 1 258 585,50 SEK avser ränta till brygglånegivare för tidigare erhållet brygglån och således ej avser likvid för Monivent AB. Räntan är avsedd att kvittas mot aktier och teckningsoptioner i emissionen och avser således ej kontant likvid för brygglånegivarna.</p> <p>Det högsta antalet units som emitteras genom emissionen är 907 866 stycken. Varje unit innehåller en (1) teckningsoption. Det högsta antalet teckningsoptioner av serie TO 1 som emitteras är 907 866 stycken. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas kommer aktiekapitalet att öka med 226 996,50 SEK.</p> <p>Units</p> En (1) unit består av tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1. <p>Teckningskurs</p> Teckningskursen är 21,75 SEK per unit, vilket motsvarar 7,25 SEK per aktie. Courtage utgår ej. <p>Teckningstid</p> Teckning av units ska ske under tiden från 6 februari 2020 till 20 februari 2020. Styrelsen i Monivent AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. <p>Teckningsoptioner</p> En (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 8,20 SEK under teckningsperioden som kan äga rum under tiden från och med den 11 februari 2021 till och med den 4 mars 2021. <p>Värdering</p> Monivent AB:s värdering uppgår till cirka 19,1 MSEK (pre-money).
--	---

Anmälan om teckning av units

Teckning av units ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningsedel som ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 20 februari 2020. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Observera att anmälan är bindande.

Minsta teckningspost är 250 units vilket motsvarar 5 437,50 SEK. Därefter sker teckning i valfritt antal units.

Offentliggörande av utfallet av emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Monivent AB att offentliggöra utfallet av erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till slutet av februari 2020 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Monivent AB:s hemsida (www.monivent.se) samt Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Utspädning

Genom emission av units kommer Monivents aktiekapital att initialt öka med högst 680 899,50 SEK genom emission av högst 2 723 598 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 50,9 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 inom ramen för emissionen kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 226 966,50 SEK, motsvarande en utspädning om ytterligare högst cirka 14,5 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid**Unik lösning med tydlig konkurrensfördel för ett viktigt problem**

När ett nyfött barn inte börjar andas finns inga marginaler i förlossningsrummet. Barnet måste syresättas, vilket sker genom att luft manuellt tvingas ner i barnets lungor. Detta är en kritisk process eftersom för mycket eller för lite luft kan orsaka allvarliga, bestående skador hos barnet och balansen däremellan är hårfin. Trots detta saknas i dagsläget bra hjälpmedel för att bedöma hur effektiv behandlingen är. Monivents team, med relevant och omfattande kunskap och erfarenhet inom området, har utvecklat och avser nu inleda lansering av utrustning som mäter luftflödet till barnet direkt i ansiktsmasken via en sensor som skickar data trådlöst till en extern monitor. Vårdgivaren får därigenom omedelbar återkoppling under det livsavgörande skedet, vilket möjliggör nödvändiga justeringar för att säkerställa en effektiv men samtidigt skonsam behandling.

Monivent befinner sig för tillfället i en intensiv fas i Bolagets utveckling. En produkt avsedd för träning och utbildning finns redan tillgänglig på marknaden. Under 2019 har Bolaget haft fullt fokus på att färdigställa versionen för användning på nyfödda i förlossningsrummet. Monivent har under året förberett för CE-märkning och produktlansering av Monivent Neo100 och inväntar nu att granskningen av produktokumentationen ska avslutas. Eftersom detta arbete utförs av tredje part (anmält organ) ligger tidsåtgången för granskningen utanför Bolagets kontroll. Styrelsens bedömning är dock att den kompletta marknads lanseringen av Monivent Neo100 kommer att kunna ske under andra kvartalet 2020. Bolaget har upplevt ett stort intresse från potentiella distributionspartners avseende försäljning av både Monivent Neo100 och Monivent Neo Training och de första signerade avtalen för Monivent Neo Training är på plats.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att finansiera de aktuella behoven under 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Styrelsens bedömning är att Bolagets fokus under den kommande treårsperioden bör vara marknadsexpansion för Bolagets befintliga produkter samt produktutveckling av nya produkter. Styrelsen i Monivent beslutade den 30 januari 2020 att, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 11 december 2019, genomföra en publik emission av units som totalt (via aktier och teckningsoptioner) kan tillföra Bolaget cirka 27,2 MSEK före emissionskostnader. Syftet med den publika emissionen är att finansiera de ambitiösa målsättningar som Bolaget har satt upp för den kommande treårsperioden. I det fall lägsta nivå för emissionen inte uppnås och Bolaget inte tillförs erforderligt kapital kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Emissionslikvidens användande

Bolaget genomför nu en emission av units (aktier samt vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner) om initialt 19,7 MSEK före emissionskostnader inför planerad notering på Spotlight Stock Market. Emissionen ska genomföras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare och allmänheten ges möjlighet att teckna units i emissionen. Härutöver emitteras teckningsoptioner av serie TO 1, vilka under februari till mars 2021 kan tillföra Monivent ytterligare högst cirka 7,4 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgår (inklusive fullt nyttjande av TO 1) till cirka 2,5 MSEK (varav cirka 1,8 MSEK avser den initiala emissionen och cirka 0,7 MSEK är hänförligt till de vidhängande teckningsoptionerna). I samband med emissionen kommer även ersättning till

bryggfinansiärerna om 1,3 MSEK att kvittas mot units. Med nettofinansieringen om totalt cirka 23,4 MSEK från emissionen, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Emission av aktier (cirka 16,7 MSEK i nettolikvid)

- Återbetalning av brygglån 45%
- Finansiering av löpande verksamheten / övrigt rörelsekapital 27%
- Marknadsaktiviteter Monivent Neo100 9%
- Utökad personalstyrka försäljning och produktion 9 %
- QA / Regulatory Affairs 5%
- Produktutveckling 5%

Teckningsoptioner av serie TO 1 (cirka 6,7 MSEK i nettolikvid)

- Finansiering av löpande verksamheten / övrigt rörelsekapital 34%
- Addera interna marknads- och försäljningsresurser 21%
- Utöka marknadsaktiviteter för Monivent Neo100 22%
- Produktutveckling 13%
- QA / Regulatory Affairs 10%

Teckningsförbindelser

Cirka 11,6 MSEK av den initiala emissionen omfattas av teckningsåtaganden (inkl. bryggfinansiering samt den premieersättning som bryggfinansiärer erhåller på lånat belopp och som ska kvittas mot units i nu aktuell emission), vilket motsvarar cirka 60 procent av den totala initiala emissionsvolymen.

Intressen och intressekonflikter i samband med emissionen

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Monivent i samband med emissionen av units som beskrivs i detta prospekt. Sedermera äger inga aktier i Bolaget men har rätt att teckna aktier i emissionen på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera och Spotlight ingår sedan den 15 december 2013 som separata och oberoende särskilda bifirmor under ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och Spotlight systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närstående förhållandet mellan Spotlight och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt.

Markets & Corporate Law Nordic AB ("MCL") är legal rådgivare till Monivent i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. MCL har inte för avsikt att investera självt i Bolaget och får inte heller göra så med anledning av interna regler. MCL är sedan 2018 ett dotterbolag till ATS Finans Holding AB, som även äger ATS Finans AB. Närstående förhållandet mellan Spotlight Stock Market och MCL medför en potentiell intressekonflikt.

Personer i Monivents styrelse och VD har i den aktuella emissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt. Vidare äger ett antal styrelseledamöter i Monivent aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt. Härutöver har Monivent ingått avtal om teckningsåtagande med ett antal externa investerare.

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

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Monivent AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Monivents styrelse.

Befattning	Namn
Styrelseordförande	Fredrik Sjövall
Styrelseledamot	Mattias Carlsson
Styrelseledamot	Pontus Ottosson
Styrelseledamot	Pontus Johansson
Styrelseledamot	Clas Runnberg

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

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

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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

KÄLLFÖRTECKNING

“Assessment of tidal volume and gas leak during mask ventilation of preterm infants in the delivery room”, Schmölder et al. Arch Dis Child Fetal Neonatal Ed. 2010 Nov;95(6):F393-7.

“Responding to compliance changes in a lung model during manual ventilation: perhaps volume, rather than pressure, should be displayed” Kattwinkel et al. Pediatrics. 2009 Mar;123(3):e465-70.

“Impact of delivered tidal volume on the occurrence of intraventricular haemorrhage in preterm infants during positive pressure ventilation in the delivery room”, Mian Q et al. Arch Dis Child Fetal Neonatal Ed. 2019 Jan;104(1):F57-F62.

“Respiratory Care Devices Market”, MarketsandMarkets 2019

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Unik lösning med tydlig konkurrensfördel för ett viktigt problem

När ett nyfött barn inte börjar andas finns inga marginaler i förlossningsrummet. Barnet måste syresättas, vilket sker genom att luft manuellt tvingas ner i barnets lungor. Detta är en kritisk process eftersom för mycket eller för lite luft kan orsaka allvarliga, bestående skador hos barnet och balansen däremellan är hårfin. Trots detta saknas i dagsläget bra hjälpmedel för att bedöma hur effektiv behandlingen är. Monivents team, med relevant och omfattande kunskap och erfarenhet inom området, har utvecklat och avser nu inleda lansering av utrustning som mäter luftflödet till barnet direkt i ansiktsmasken via en sensor som skickar data trådlöst till en extern monitor. Vårdgivaren får därigenom omedelbar återkoppling under det livsavgörande skedet, vilket möjliggör nödvändiga justeringar för att säkerställa en effektiv men samtidigt skonsam behandling.

Monivent befinner sig för tillfället i en intensiv fas i Bolagets utveckling. En produkt avsedd för träning och utbildning finns redan tillgänglig på marknaden. Under 2019 har Bolaget haft fullt fokus på att färdigställa versionen för användning på nyfödda i förlossningsrummet. Monivent har under året förberett för CE-märkning och produktlansering av Monivent Neo100 och inväntar nu att granskningen av produktdokumentationen ska avslutas. Eftersom detta arbete utförs av tredje part (anmält organ) ligger tidsåtgången för granskningen utanför Bolagets kontroll. Styrelsens bedömning är dock att den kompletta marknads lanseringen av Monivent Neo100 kommer att kunna ske under andra kvartalet 2020. Monivent Neo100 har däremot nyligen framgångsrikt pre-lanserats i samband med jENS (Congress of joint European Neonatal Societies) i Maastricht, Nederländerna. Lanseringstillfället valdes eftersom den återkommande kongressen är en av de viktigaste inom området och där de mest betydande opinionsledarna deltar. Bolaget har upplevt ett stort intresse från potentiella distributionspartners avseende försäljning av både Monivent Neo100 och Monivent Neo Training och de första signerade avtalen för Monivent Neo Training är på plats. Monivent Neo Training har redan sålts till och används av sjukhus i Norge, England, Frankrike, Schweiz och Australien.



Figuren visar Monivents ansiktsmask användas på simuleringsdocka

På Monivents målmarknader i Europa och Nordamerika uppskattas 250 000–500 000 nyfödda behandlas med manuell ventilering 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 2,9 miljarder SEK med tillhörande, återkommande försäljning av ansiktsmasker och sensormoduler om cirka 300 miljoner SEK per år med nuvarande förväntad prissättning mot slutkund. Det är styrelsens bedömning att Monivents produkter genererar en bruttomarginal om 45-70 procent på nuvarande uppskattade prisnivåer och att slutkunderna framförallt kommer att utgöras av inköpsansvariga på neonatalavdelningar.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att finansiera de aktuella behoven under 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Styrelsens bedömning är att Bolagets fokus under den kommande treårsperioden bör vara marknadsexpansion för Bolagets befintliga produkter samt produktutveckling av nya produkter. Styrelsen i Monivent beslutade den 30 januari 2020 att, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 11 december 2019, genomföra en publik emission av units som totalt (via aktier och teckningsoptioner) kan tillföra Bolaget cirka 27,2 MSEK före emissionskostnader. Syftet med den publika emissionen är att finansiera de ambitiösa målsättningar som Bolaget har satt upp för den kommande treårsperioden. I det fall lägsta nivå för emissionen inte uppnås och Bolaget inte tillförs erforderligt kapital kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

För att finansiera färdigställande av produkt och förberedelse till marknadsintroduktion av Monivent Neo100 genomförde Bolaget under 2019 en bryggglånefinansiering om cirka 6,3 MSEK, i syfte att finansiera Monivent fram till Q1 2020. Marknads lansering av Monivent Neo100 kommer att påbörjas så fort granskningen av produktdokumentationen är slutförd av anmält organ och produkten kan CE-märkas. De inledande marknadsaktiviteterna kommer att följas av marknadsintroduktioner till större marknader i Europa under 2020, med efterföljande introduktion i Australien, Kanada och USA under 2021/2022. För fortsatt expansion med fokus på strategiska partnerskap, storskalig produktion samt kliniska

studier i USA genomför Bolaget härmed en emission av units (aktier samt vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner) om initialt 19,7 MSEK före emissionskostnader inför planerad notering på Spotlight Stock Market. Emissionen ska genomföras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare och allmänheten ges möjlighet att teckna units i emissionen. Härutöver emitteras teckningsoptioner av serie TO 1, vilka under februari till mars 2021 kan tillföra Monivent ytterligare högst cirka 7,4 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgår (inklusive fullt nyttjande av TO 1) till cirka 2,5 MSEK (varav cirka 1,8 MSEK avser den initiala emissionen och cirka 0,7 MSEK är hänförligt till de vidhängande teckningsoptionerna). I samband med emissionen kommer även ersättning till bryggfinansiärerna om 1,3 MSEK att kvittas mot units. Med nettofinansieringen om totalt cirka 23,4 MSEK från emissionen, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Emission av aktier (cirka 16,7 MSEK i nettolikvid)

- Återbetalning av brygglån 45%
- Finansiering av löpande verksamheten / övrigt rörelsekapital 27%
- Marknadsaktiviteter Monivent Neo100 9%
- Utökad personalstyrka försäljning och produktion 9 %
- QA / Regulatory Affairs 5%
- Produktutveckling 5%

Teckningsoptioner av serie TO 1 (cirka 6,7 MSEK i nettolikvid)

- Finansiering av löpande verksamheten / övrigt rörelsekapital 34%
- Addera interna marknads- och försäljningsresurser 21%
- Utöka marknadsaktiviteter för Monivent Neo100 22%
- Produktutveckling 13%
- QA / Regulatory Affairs 10%

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Cirka 11,6 MSEK av den initiala emissionen omfattas av teckningsåtaganden (inkl. bryggfinansiering samt den premiärsättning som bryggfinansiärer erhåller på lånet belopp och som ska kvittas mot units i nu aktuell emission), vilket motsvarar cirka 60 procent av den totala initiala emissionsvolymen.

RÅDGIVARE

Sedermera Fondkommission är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Monivent. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Monivent AB är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

Markets & Corporate Law Nordic AB ("MCL") är legal rådgivare till Monivent i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER I SAMBAND MED EMISSIONEN

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Monivent i samband med emissionen av units som beskrivs i detta prospekt. Sedermera äger inga aktier i Bolaget men har rätt att teckna aktier i emissionen på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera och Spotlight ingår sedan den 15 december 2013 som separata och oberoende särskilda bifirmor under ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och Spotlight systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närstående förhållandet mellan Spotlight och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt.

Markets & Corporate Law Nordic AB ("MCL") är legal rådgivare till Monivent i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. MCL har inte för avsikt att investera självt i Bolaget och får inte heller göra så med anledning av interna regler. MCL är sedan 2018 ett dotterbolag till ATS Finans Holding AB, som även äger ATS Finans AB. Närstående förhållandet mellan Spotlight Stock Market och MCL medför en potentiell intressekonflikt.

Personer i Monivents styrelse och VD har i den aktuella emissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt. Vidare äger ett antal styrelseledamöter i Monivent aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt. Härutöver har Monivent ingått avtal om teckningsåtagande med ett antal externa investerare.

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

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

INFORMATION OM EMITTENTEN

Monivent AB (publ), 556956–5707 bildades år 2013. Monivents LEI-kod är 8945001F9EZVSEUUSY34. Styrelsen har sitt säte i Göteborg. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Monivent utvecklar, tillverkar och säljer medicintekniska produkter i syfte att förbättra vården för nyfödda i behov av andningshjälp. Bolagets adress är Monivent AB, Regnbågsgatan 8B, 417 55 Göteborg, Sverige. Bolagets representanter nås på telefon +46 (0) 31 395 48 40. Bolagets hemsida är www.monivent.se. Observera att informationen på Monivents hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information har införlivats i prospektet genom hänvisningar.

BOLAGETS HUVUDVERKSAMHET

Problemet

Mellan 3-6 procent av alla 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 tvinga 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 brist på syre och orsaka hjärnskador. För stor luftvolym kan däremot leda till kronisk lungskada och nedsatt lungkapacitet under hela livet men kan även leda till hjärnblödning. Idag finns inget bra sätt att bestämma hur mycket luft det nyfödda barnets känsliga lungor kan utsättas för, utan vårdpersonalen måste till stor del förlita sig på erfarenhet och fingertoppskänsla. Ovanstående problematik och svårigheten med att kontrollera volymen är ett välkänt problem som bekräftats av flera vetenskapliga publikationer¹ och 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. Alla fyra medgrundare utgör idag en viktig del av Bolaget. Maria Lindqvist var under flera år Bolagets VD och arbetar idag främst med affärsutveckling. Pontus Johansson sitter i Bolagets styrelse och Kenneth Sandberg och Ants Silberberg fungerar som vetenskapligt råd åt Bolaget.

Lösningen

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. Ansiktsmasken tillsammans med sensormodulen kopplas till befintlig utrustning som genererar luftflöde till barnet. När luftflödet passerar genom mask och sensormodul bildas en mätbar tryckdifferens, som genom Bolagets egen-utvecklade 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 densamma ger spädbarnet rätt mängd luft, alternativt om mängden luft ska ökas eller minskas genom en lysdiod på ansiktsmasken. 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. Enheten är kompatibel med befintlig utrustning för manuell ventilering vilket innebär minimal påverkan på nuvarande rutiner. Lösningen har utvärderats i modellstudier på simuleringsdockor med verklighetstroga lungkaviteter och positiva resultat har konstaterats, både avseende effekt och användbarhet. Exempelvis visade en av studierna, som genomfördes på fem sjukhus i Sverige, Norge och Finland, en betydande ökning av antalet ventileringar inom rekommenderat intervall med stöd av monitorn (67 procent) jämfört med ventilering utan återkoppling (39 procent).



Figuren visar en prototyp av Monivent Neo100 användas på simuleringsdocka

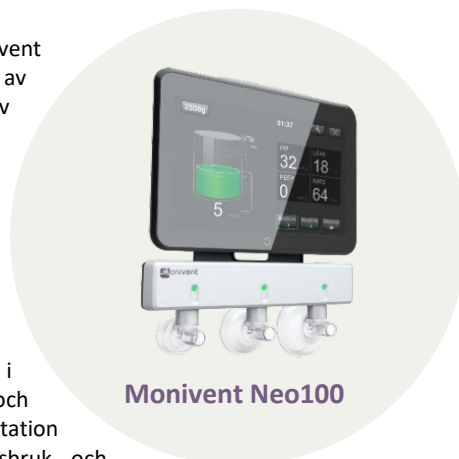
¹ "Assessment of tidal volume and gas leak during mask ventilation of preterm infants in the delivery room", Schmölder et al. "Responding to compliance changes in a lung model during manual ventilation: perhaps volume, rather than pressure, should be displayed", Kattwinkel et al. "Impact of delivered tidal volume on the occurrence of intraventricular haemorrhage in preterm infants during positive pressure ventilation in the delivery room", Mian Q et al.

Produkter

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.

Monivent Neo100

Monivent Neo100 är en produkt anpassad för klinisk användning vid förlossnings- och neonatalavdelningar. Bolaget befinner sig för närvarande i slutfasen med att CE-märka produkten som medicinteknisk utrustning och lansering planeras under Q2 2020. 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, invand ansiktsmask eller tub vid intubering.



Monivent Neo100

Monivent upplever ett stort intresse för produkten och har redan nu, innan lansering, mottagit två signerade Letters of Intent från tongivande neonatologer.

Monivent Neo Training

Monivent Neo Training är en portabel produkt framtagen för utbildning och simuleringsträning på dockor. Produkten har funnits på marknaden sedan 2017 och används för närvarande på sjukhus i Norge, Schweiz, Frankrike, Storbritannien och Australien. Utbildning och återkommande träning av vårdgivarnas färdigheter har visat sig vara ett snabbväxande marknadssegment, eftersom kontinuerlig feedback förbättrar inläringen 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 ger därmed möjlighet att bygga kundbas, samla in viktig feedback från användare och att bana väg för den kliniska produkten, Monivent Neo100. Monivent Neo Training kommer även efter introduktionen av Monivent Neo100 att utgöra en kompletterande produkt för träning och utbildning.



AFFÄRSMODELL

Monivents affärsmodell 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 sensormodulerna kommer regelbundet att behöva bytas ut. Dessa delar av produkten kommer därmed att generera återkommande försäljningsintäkter till Bolaget. Det är styrelsens bedömning att Monivents produkter genererar en bruttomarginal om 45-70 procent på nuvarande uppskattade prisnivåer och att slutkunderna framförallt kommer att utgöras av inköpsansvariga på förlossnings- och neonatalavdelningar.

Monivents kärnkompetens ligger inom produktutveckling och marknadsföring. Bolagets produkter tillverkas av kontraktstillverkare. För varje produkt kontrakteras flera olika tillverkare för produktens komponenter beroende på

specialkompetens. Slutmontering, slutkontroll samt packning utförs av Monivent. Bolaget kommer inledningsvis att själva sköta försäljningen till utvalda kunder och referenssjukhus med uttalat köpintresse, så kallade early adopters, för att parallellt teckna avtal med lämpliga partners avseende distribution. Bolaget kommer därefter att sälja via distributörer på de olika marknaderna för att på ett effektivt sätt nå ett stort antal potentiella kunder. Distributörerna väljs på grundval av att de har 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 kund till Monivent och sköter all kontakt med slutkunderna avseende försäljning, träning och support. På de flesta marknader kommer bolaget att arbeta med en enda distributör och initialt kommer de viktigaste och tillika största marknaderna i Europa att prioriteras (Tyskland, Frankrike, UK, Spanien och Italien). Bolaget har redan idag signerat avtal med distributörer för tre av dessa marknader och är i slutskedet av avtalsförhandling för distribution för de två resterande. Detta upplägg innebär att Bolaget kan fortsätta att ha en slimmad organisation där hela den nuvarande personalstyrkan i mindre eller större utsträckning kommer att stödja försäljningsprocessen och kundsupport. I tillägg till detta kommer försäljningsorganisationen efter hand att utökas med fler personer.

Eftersom kunskapen om implementering av luftflödesmätning i smarta lösningar är en viktig tillgång inom Bolaget, är det styrelsens bedömning att en OEM-verksamhet kommer att vara en lönsam affärsutvecklingsmöjlighet. Som en del av förberedelsearbetet med att lansera Monivent Neo100 har Bolaget redan ingått avtal med ett antal distributörer på flera geografiska marknader. Bolaget är därför väl rustat att inleda den kommersiella satsningen och försäljningen av produkten så fort den har tillstånd att förses med CE-märket.

MARKNAD, MÅLGRUPP OCH BEFINTLIGA KUNDER

Marknaden för Monivents produkter är omfattande, eftersom cirka 3-6 procent av alla nyfödda behöver hjälp för att börja andas. Marknaden för Monivent Neo100 är baserad på det antal barnbord som finns på varje sjukhus, vilket genom intervjuer med användare samt Bolagets egna marknadsundersökning har uppskattats till fem i genomsnitt. Marknaden för engångsmasken är baserad på antalet nyfödda som varje år behöver ventileras. På Monivents målmarknader i EU och Nordamerika uppskattas 250 000–500 000 nyfödda behandlas med manuell ventilering varje år på cirka 6 400 sjukhus, vilket motsvarar cirka 32 000 barnbord. För Monivent representerar detta en beräknad total adresserbar marknad, för en initial installation av systemet, om cirka 2,9 miljarder SEK med tillhörande, återkommande försäljning av ansiktsmasker, adaptrar och sensormoduler om cirka 300 miljoner SEK per år med nuvarande förväntad prissättning mot slutkund.

Monivent är verksamt inom marknaden för utrustning inom andningsvård – en marknad som uppskattas att överstiga 31,8 miljarder USD år 2024 med en beräknad tillväxt (CAGR) om 9,1 procent.² Den ökande förekomsten av för tidigt födda barn är en av de främsta tillväxtfaktorerna. Detta marknadssegment representeras idag bland annat av multinationella företag som Fisher & Paykel, Laerdal, Dräger och GE Healthcare. Monivent möter ett behov inom manuell ventilering av nyfödda med en typ av produkter som för närvarande inte finns på marknaden.

Bolagets produkt för utbildning och simuleringsträning på dockor, Monivent Neo Training, finns sedan 2017 tillgänglig på marknaden. Produkten har sålts till sjukhus i Norge, Storbritannien, Frankrike, Schweiz och Australien.

NULÄGE OCH VÄGEN FRAMÅT

Monivent Neo100 är en medicinteknisk produkt och är enligt det tillämpliga EU-direktivet (Medical Device Directive) klassificerat som en IIa-produkt. Produkter med denna klassificering är förknippade med vissa patient- och användarrisker. Tillverkaren av dessa produkter måste därför anlita en tredje part, så kallat anmält organ, för granskning av kvalitetssystem och bedömning av produktdokumentationen. För medicintekniska produkter är anmält organ RISE (Research Institutes of Sweden). Det är först när denna granskning är slutförd som Bolaget ges tillstånd att försöka produkten med CE-märket vilket är en nödvändighet för att kunna sälja produkten på den europeiska marknaden. Denna granskning sker i enlighet med nuvarande regelverk, det medicintekniska direktivet (MDD). I maj 2020 kommer detta direktiv att ersättas av regelverket MDR (Medical Devices Regulation). Alla produkter som godkännts under MDD kommer under en övergångsperiod, som längst till maj 2025, att kunna säljas på marknaden. För att Bolaget ska kunna bibehålla CE-märkning på sina produkter efter denna övergångsperiod måste därmed produktdokumentation granskas enligt det nya regelverket. Bolagets kvalitetssystem certifierades av RISE enligt ISO13485 redan under 2018. Nuvarande certifiering gäller till och med 2021 då en omcertifiering kommer att genomföras. Monivent har under 2019 förberett för CE-märkning och produktlansering av Monivent Neo100 och inväntar nu att granskningen av produktdokumentationen ska avslutas. Eftersom detta arbete utförs av anmält organ ligger tidsåtgången för granskningen utanför Bolagets kontroll. Styrelsens bedömning är att den kompletta marknads lanseringen av Monivent Neo100 kommer att kunna ske under andra kvartalet 2020, men som nämnts är denna tidpunkt slutligt utanför Bolagets direkta kontroll.

I syfte att upprätthålla momentum genomförde Bolaget under Q3 2019 en prelantering av Monivent Neo100 i samband med JENS (Congress of joint European Neonatal Societies) i Maastricht, Nederländerna. Strategin bakom att prelantera en produkt är att locka potentiella kunders och samarbetspartners intresse genom att uppmärksamma en produkt som snart ska göras

² "Respiratory Care Devices Market", MarketsandMarkets 2019

tillgänglig på marknaden. Målsättningen är att detta ska leda till försäljning när produkten väl är godkänd att säljas på den europeiska marknaden. Lanseringstillfället valdes eftersom den återkommande kongressen är en av de viktigaste inom området och där de mest betydande opinionsledarna deltar. Bolaget har som målsättning att inledningsvis introducera Monivent Neo100 på utvalda nyckelmarknader och till utvalda kunder i Europa.

Bolagets ledning och medarbetare insåg tidigt värdet av att delta vid internationella konferenser och mässor i syfte att exponera Bolagets affärsidé och produkter för viktiga opinionsledare inom branschen. Att tidigt väcka intresset hos och etablera kontakt med dessa har varit en viktig del av Bolagets strategi att nå ut till marknaden och uppmuntra en bredare skara användare. Idag har Bolaget därför redan ett väl uppbyggt nätverk av opinionsledare som även fortsatt kommer att utgöra en viktig del i Bolagets marknadsstrategi.

Monivent kommer initialt att etablera direktkontakt med slutanvändarna (personal på förlossnings- och neonatalavdelningar) för att säkerställa en nära kontakt och rak återkoppling. Bolaget bedömer även att detta skapar goda förutsättningar att i ett tidigt skede identifiera viktiga och strategiska referenscenter. Monivent kommer därefter att använda distributörer och/eller industripartners för att nå förlossnings- och neonatalavdelningar globalt. Dialoger med potentiella distributionspartners avseende försäljning av både Monivent Neo100 och Monivent Neo Training har redan inletts. För Monivent Neo Training är de första signerade avtalen redan på plats med ett antal distributörer på flera geografiska marknader i Europa. Monivent har ett kompetent utvecklingsteam som kontinuerligt arbetar för att utvärdera fler användningsområden för Bolagets teknologi och därmed fler affärsmöjligheter för Monivent. I närtid bedöms nuvarande produktkoncept kunna utvecklas ytterligare genom att till exempel applicera teknologin på andra patientgrupper än nyfödda, och att inkludera mätning av fler parametrar, till exempel koldioxid. Återkoppling på utadad koldioxid ger användaren ett kvitto på att luften har bidragit till ett gasutbyte i barnets lungor och att luften av misstag inte gått ner i barnets mage.

PATENT OCH KNOW-HOW

Monivent har sedan 2016 beviljats patent i Sverige avseende Bolagets unika ansiktsmask med integrerade sensorer för mätning av luftflöden. Detta patent är giltigt till och med 2034. Motsvarande patent beviljades i Kina 2018 och är giltigt till och med 2035. Bolaget har även pågående patentansökningar i EU och USA. Vidare är Bolagets namn, Monivent, registrerat som varumärke i EU, Schweiz, Norge, USA, Japan och Kina. Monivent har även registrerat designskydd avseende ansiktsmask och sensormodul i EU och USA, som blev beviljat 2016 respektive 2018.

Patent – återupplivningsanordning	Ärendenummer	Status	Giltighetstid
Sverige	538397	Godkänt	2034-04-30
Europa	3137145	Under behandling	
Kina	ZL 201580022689.0	Godkänt	2035-04-17
USA	2017-0049978	Under behandling	

Design – återupplivningsanordning	Ärendenummer	Status	Giltighetstid
EU	003435718-0001/0004	Godkänt	2021-10-26
USA	D829885	Godkänt	N/A

Varumärke – Monivent	Ärendenummer	Status	Giltighetstid
Internationellt*	1238575	Under behandling	
EU	013048137	Under behandling	

* Avser varumärkesskydd i Schweiz, Kina, Japan, Norge och USA.

Ytterligare styrkor inom Bolaget innefattar ett internt kunnande kring lösningar av luftflödesmätning och en teknisk plattform som enkelt kan anpassas till ytterligare produkter. Det är styrelsens bedömning att kontakter och samarbeten med internationella opinionsledare, i kombination med en flexibel, kreativ och mycket effektiv organisation, kommer att spela en nyckelroll för att bygga en stark marknadsposition.

KONKURRENS

Bolagets huvudkonkurrent utgörs idag av manuell ventilering utan monitorering och volymmätning. Intervjuer och möten med vårdgivare, liksom flera kliniska studier och djurstudier, bekräftar att det föreligger ett stort behov av att kunna mäta volymer vid manuell ventilering 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 Acutronic. Enligt styrelsen i Monivent har ingen av dessa aktörer en produkt avsedd för rutin användning i klinik utan endast

produkter för träning och forskning, vissa bara i prototypstadiet. Styrelsen bedömer att den tilltagande marknaden är en bekräftelse på Bolagets 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

Styrelsens bedömning är att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från utgången av 2018 fram till dagen för Prospektet.

INVESTERINGAR

Sedan utgången av den 31 oktober 2019 har inga väsentliga investeringar gjorts i Bolaget.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

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

FINANSIERING

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

I syfte att upprätthålla ett fortsatt högt verksamhetstempo fram till noteringen på Spotlight Stock Market, genomförde Bolaget en brygglånefinansiering om 6,3 MSEK i juli 2019. Bryggfinansierarna kommer för ingånget brygg-finansieringsbelopp att erhålla kompensation om 20 procent på lånat belopp. Brygglån samt tillkommande kompensation kommer att kvittas mot units i den förestående emissionen inför notering på Spotlight Stock Market. Emissionsvolymen uppgår initialt till totalt cirka 19,7 MSEK, varav cirka 6,3 MSEK är hänförligt till brygglånefinansiering, samt cirka 1,3 MSEK är hänförligt till ersättning (i form av units) för brygglånefinansiering (och därav inte innebär faktiskt kapital till Bolaget).

Verksamhetens finansiering

Utöver det brygglån som beskrivs ovan har Bolaget två lån från Almi på 125 KSEK samt 1 MSEK. För båda lånen utgår marknadsmässig ränta och rak månatlig amortering tillämpas. Lånet på 125 KSEK kommer att vara fullt återbetalat i december 2020. Amortering av lånet på 1 MSEK påbörjas först i april 2020 och kommer att vara fullt återbetalat i september 2023. Bolaget har även ett lån från VGR som uppgår till 781 KSEK. Amortering sker med 5 procent av beloppet för årets försäljningsintäkter och betalas efterföljande år.

Det är styrelsens bedömning att Bolaget, förutsatt att planerad och beskriven kapitalisering (inkl. nyttjande av teckningsoptioner) fulltecknas, kommer att uppnå positivt kassaflöde år 2022 i enlighet med Bolagets finansiella målsättningar och är således ej i behov av ytterligare kapitaltillförsel. I det fall emissionen fulltecknas men teckningsoptionerna inte nyttjas, kommer Bolaget att utvärdera möjligheten att genomföra ytterligare en nyemission i syfte att täcka samma kapitalbehov.

FINANSIELLA MÅLSÄTTNINGAR

Det är Bolagets målsättning att uppnå ett positivt kassaflöde i slutet av 2022. Förutsättningar för att uppnå dessa målsättningar innefattar följande:

- Monivent ingår avtal med distributörer på Bolagets målmarknader under 2020 med fokus på Tyskland, Frankrike, UK, Spanien och Italien.
- Försäljningsprocessen genom distributörerna sker utan fördröjning. Detta arbete har idag påbörjats genom att Bolaget redan har avtal med distributörer som påbörjat försäljning av Monivent Neo Training.
- Under 2020 påbörjar Bolaget försäljning på huvudmarknaderna i Europa. Under 2021 ökar försäljningen genom ytterligare expansion på flera europeiska marknader.
- En person anlitas eller anställs som produktionsansvarig under andra halvan av 2020.
- Bolaget adderar ytterligare minst en intern försäljningsresurs med start 2021 som kompletterar Bolagets nuvarande anlitate distributörsansvarig. Arbetet kommer att innefatta bland annat att knyta kontakter, etablera samt träna distributörer, delta på mässor och konferenser, delta vid besök hos slutkunder samt hjälpa till vid framtagning av det säljmaterial som distributörerna behöver i sitt arbete.
- Eftersom Bolaget har stor kunskap om produkterna samt vana av att sälja in dem till potentiella kunder, kommer Bolaget att delta på internationella konferenser och mässor. Detta görs i syfte att hjälpa distributörerna att etablera de potentiella kundkontakter som krävs för att lansera en ny produkt.

MÅLSÄTTNINGAR**2020**

- CE-märkning av Monivent Neo100
- Produktlansering av Monivent Neo100
- Initiera studier för marknadsföringsstöd tillsammans med kliniska samarbetspartners
- Monivent Neo100 tillgänglig för försäljning på utvalda marknader i EU
- Första försäljningen av Monivent Neo100
- Utvärdera och påbörja nästkommande R&D-projekt för att bredda produktportföljen
- Monivent Neo Training tillgänglig för försäljning i Nordamerika
- Inleda regulatorisk process med avseende på produktgodkännande av Monivent Neo100 i USA
- Etablera nödvändiga processer och resurser för att uppfylla nytt medicintekniskt regelverk i EU (MDR)
- Utöka personalstyrkan inom försäljning och produktion

2021

- Utöka marknadsaktiviteter för Monivent Neo100
- Bredare marknadsintroduktion av Monivent Neo100 i EU och i Australien
- Monivent Neo100 CE-märkning i enlighet med MDR
- Monivent Neo100 tillgänglig för försäljning i Kanada
- Addera interna marknads- och försäljningsresurser

2022

- Monivent Neo100 tillgänglig för försäljning i USA
- Addera försäljningschef USA
- Uppnå positivt kassaflöde

RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 8 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i april 2020.

För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Monivent nu en emission av units om totalt cirka 27,2 MSEK före emissionskostnader, varav initialt högst 19,7 MSEK före emissionskostnader inför planerad notering på Spotlight Stock Market. Lägsta nivå för emissionens genomförande är cirka 81 procent av den initiala emissionens högsta belopp. Härutöver emitteras teckningsoptioner vilka under februari till mars 2021 kan tillföra Monivent ytterligare högst cirka 7,4 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgår (inklusive fullt nyttjande av TO 1) till cirka 2,5 MSEK (varav cirka 1,8 MSEK avser den initiala emissionen och cirka 0,7 MSEK är hänförligt till de vidhängande teckningsoptionerna). I samband med emissionen kommer även ersättning till bryggfinansiärerna om 1,3 MSEK att kvittas mot units. Den totala nettofinansieringen uppgår således högst till cirka 23,4 MSEK.

För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Monivent ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader och återbetalning av bryggglån – tillförs åtminstone 8 MSEK genom emissionen av units som beskrivs i detta Prospekt. Monivent har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser som omfattar 60 procent av den initiala emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kan det hända att Bolaget inte tillförs erforderligt kapital. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

RISKFaktorER

En investering i Monivent AB är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Monivent och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt emittentens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. 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, måttlig och hög.

MARKNADS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Utvecklingskostnader

Bolaget kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Under 2020 planerar Monivent att utvärdera och påbörja nästkommande R&D-projekt för att bredda produktportföljen. Bolaget aktiverar idag löpande utvecklingsarbete. Per den 31 oktober 2019 uppgick balanserade utgifter för utvecklingsarbete till 5,6 MSEK. Vid utgången av räkenskapsåret 2018 uppgick de balanserade utvecklingskostnaderna till 3,8 MSEK. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer tids- och kostnadskrävande än planerat.

Emittenten bedömer risknivån som: hög

Olanserade produkter

Monivent Neo100 har ännu inte fullt lanserats på marknaden och Bolaget har därför inte bedrivit försäljning eller generat några intäkter hänförliga till denna produkt. Av den anledningen kan det vara svårt att värdera produktens försäljningspotential. Det finns en risk att intäkter relaterade till produkter som inte lanserats, helt eller delvis uteblir, vilket därmed kan påverka Bolagets resultat negativt.

Emittenten bedömer risknivån som: hög

Målsättningar och milstolpar

Det finns risk att Monivents målsättningar inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts och att det tar längre tid än planerat att nå de milstolpar styrelsen i Bolaget fastställt, vilket medför risk att Monivents verksamhet påverkas negativt i form av till exempel mindre intäkter än beräknat, alternativt ett ökat behov av kapital för att driva verksamheten framåt. Erhålls exempelvis inte erforderliga tillstånd från myndigheter eller om Bolaget har svårigheter att rekrytera nyckelpersonal, finns en risk att målsättningar som förutsätter detta inte uppnås inom den tidsram som fastställts.

Emittenten bedömer risknivån som: måttlig

Nyckelpersoner

Monivent är en liten organisation som i dagsläget har fyra 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. Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget till skada för Bolaget.

Emittenten bedömer risknivån som: måttlig

Samarbetspartners och kunder

Monivent kommer inledningsvis att själv sköta försäljningen till utvalda kunder och referenssjukhus med uttalat köpintresse, så kallade early adopters, för att parallellt teckna avtal med lämpliga partners avseende distribution. Det är av största vikt att distributören har lång erfarenhet av branschen och därmed byggt upp kundkontakter på de intressanta marknaderna och att de optimalt har kompletterade produkter i samma segment. Detta kan innebära att det är lämpligt med olika distributörer för Monivents olika produkter även på samma marknad. Alternativet till flera olika distributörer kan vara en större internationell aktör som redan har en uppbyggd organisation med produkter till samma målgrupp. Eftersom Bolaget ännu inte har lanserat Monivent Neo100 och försäljningen av Monivent Neo Training inleddes under 2017, har Bolaget ännu inte några stabila kund och partnerrelationer som sträcker sig lång tid tillbaka. Samtliga kunder är relativt nyetablerade.

Om marknaden inte accepterar produkterna och inte förstår fördelarna med dessa finns risk för negativa konsekvenser för Bolaget i form av uteblivna eller minskade intäkter. De kunder och partners vilka är på väg att konstatera produktens ekonomiska och kvalitetsmässiga fördelar kan komma att kräva ytterligare evidens avseende till exempel säkerhet och / eller kundnytta. Det finns risk att sådana bevis inte kan anskaffas av Bolaget, vilket kan medföra att Bolaget påverkas negativt genom försenade, minskade eller uteblivna intäkter.

Emittenten bedömer risknivån som: måttlig

Studier

Monivent utvecklar, tillverkar och säljer medicintekniska produkter. Innan medicintekniska produkter kan lanseras på marknaden måste prestanda och säkerhet säkerställas vilket för Monivents del gjorts genom användarstudier, litteraturstudier och verifieringstester i labbmiljö. I syfte att bevisa Monivents produkters säkerhet och effektivitet har Bolaget genomfört flera användarstudier med positiva resultat och en klinisk studie som genomförts av grundarna till Monivent. Det ligger även i Bolagets målsättning att under 2020 påbörja nästkommande R&D-projekt för att bredda produktportföljen. Detta kan innebära att Bolaget måste genomföra nya studier. Studier är förknippade med osäkerhet och risk avseende förseningar och resultat. Det finns risk att resultat i Monivents eventuella framtida studier inte blir tillfredställande och det finns risk för att Bolagets framtida produkter av säkerhets- och/eller effektivitetsskäl inte påvisas vara så bra som tidigare bedömningar gjort gällande. Det finns risk att detta föranleder reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Emittenten bedömer risknivån som: måttlig

FINANSIELLA RISKER

Finansieringsbehov och kapital

Monivents framtidsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. Bolaget planerar att under den kommande treårsperioden lansera sina produkter på ytterligare ett antal marknader inklusive USA. Det finns risk att försening av marknadsgenombrott på nya marknader innebär resultatförsämringar för Bolaget. Det finns risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. 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.

Emittenten bedömer risknivån som: måttlig

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. Monivent har under 2019 förberett för CE-märkning och produktanslagning av Monivent Neo100 och inväntar nu att granskningen av produktokumentationen ska avslutas. Styrelsen bedömer sannolikheten för att produktokumentationen inte godkänns som låg. Bolaget har även påbörjat förberedelser av regulatorisk fil till FDA 510(k)-inlämning i USA och bedömer att sannolikheten för att godkännande inte erhålls som låg. I det fall Monivent inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter finns risk att Bolaget påverkas negativt i hög omfattning i form av reducerade eller uteblivna intäkter. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer. Sammanfattningsvis finns risk att myndighetsbeslut påverkar Bolagets möjligheter till intäkter och Bolagets finansiella ställning negativt.

Emittenten bedömer risknivån som: hög

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH EMISSIONEN

Kursvariationer

Det finns risk att Monivents aktiekurs efter genomförd notering genomgår kursvariationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Monivents underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna påverkar Monivents aktiekurs negativt.

Emittenten bedömer risknivån som: hög

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Bolagets största ägare, Chalmers Ventures AB och Almi Invest AB, har ingått lock up-avtal om 100 procent respektive 95 procent av deras respektive innehav under de närmsta 12 månaderna efter notering på Spotlight Stock Market. Dessutom har VD Karin Dahllöf, styrelseordförande Fredrik Sjövall, styrelseledamöterna Mattias Carlsson, Pontus Johansson och Clas Runnberg samt affärsutvecklare och grundare Maria Lindqvist ingått lock up-avtal om 90 procent av deras respektive innehav i Bolaget. Härutöver har ytterligare ett par aktieägare ingått lock up-avtal om 90 procent av deras respektive innehav. Totalt kommer cirka 70 procent av de befintliga aktierna innan emission i Bolaget att vara under lock up under 12 månader räknat från första dag för handel på Spotlight Stock Market. I enlighet med samtliga parter lock up-avtal är även respektive parts potentiella investering i planerad emission under lock up på samma villkor. På längre sikt finns dock risk för att styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och/eller nuvarande större aktieägare avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget. Det föreligger risk att eventuell försäljning från huvudägare, styrelse och ledande befattningshavare medför att aktiekursen påverkas negativt.

Emittenten bedömer risknivån som: måttlig

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se ytterligare information under avsnittet "Villkor för erbjudandet"). Teckningsförbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt.

Emittenten bedömer risknivån som: låg

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i Monivent har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna som är förenade med aktier emitterade av Monivent, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Monivent har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK.

ISIN-KODER

- ISIN-kod för Bolagets aktie är SE0013512282.
- ISIN-kod för teckningsoptionerna av serie TO 1 är SE0013748878.

BESLUT OM EMISSION AV UNITS

Styrelsen i Monivent beslutade den 30 januari 2020 att, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 11 december 2019, genomföra en publik emission av units som totalt (via aktier och teckningsoptioner) kan tillföra Bolaget cirka 27,2 MSEK före emissionskostnader. Bolaget tillförs därmed initialt högst cirka 19,7 MSEK (före emissionskostnader) samt ytterligare högst cirka 7,4 MSEK (före emissionskostnader) i det fall emissionen fulltecknas och samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas.

PUBLIK EMISSION AV UNITS

Teckningstiden för den publika emissionen är den 6 februari 2020 till och med den 20 februari 2020. Emissionen genomförs i SEK.

AKTIEBOK

Monivent AB 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, SE-101 23 Stockholm, Sverige. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektronisk form.

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 utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Monivent AB:s bolagsordning som finns tillgänglig via Monivent AB:s hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

VINSTUTDELNING OCH RÖSTRÄTT M.M.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 procent av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna och teckningsoptionerna som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolaget omfattas av Take over-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 procent. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genomföra kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Monivent och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED EMISSIONEN

Monivent AB är ett registrerat svenskt bolag som har skatteplikt i Sverige. Bolagets aktier är planerade att upptas till handel på Spotlight som är en multilateral handelsplattform (MTF). Då Spotlight är en MTF omfattas aktierna i Monivent av de svenska skattereglerna för noterade aktier. Aktieägare bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i densammes medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepappren. Aktieägare kan behöva rådfråga sin egen skatterådgivare för en närmare bedömning av vilka skattekonsekvenser det medför att vara aktieägare i Monivent.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare inbjuds härmed att teckna units i Monivent AB. Teckningsperioden äger rum mellan den 6 februari 2020 till den 20 februari 2020. Teckningskursen är 21,75 SEK per unit. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

En (1) unit består av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 1. Priset per aktie är 7,25 SEK, vilket motsvarar ett pris om 21,75 SEK per unit. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.

Genom emissionen kan Monivent AB:s aktiekapital öka med högst 680 899,50 SEK genom emission av högst 2 723 598 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,25 SEK per aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 19 746 085,50 SEK varav 1 258 585,50 SEK avser ränta till brygglånegivare för tidigare erhållit brygglån och således ej avser likvid för Monivent AB. Räntan är avsedd att kvittas mot aktier och teckningsoptioner i emissionen och avser således ej kontant likvid för brygglånegivarna.

Det högsta antalet units som emitteras genom emissionen är 907 866 stycken. Varje unit innehåller en (1) teckningsoption. Det högsta antalet teckningsoptioner av serie TO 1 som emitteras är 907 866 stycken. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas kommer aktiekapitalet att öka med 226 996,50 SEK.

UNITS

En (1) unit består av tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 21,75 SEK per unit, vilket motsvarar 7,25 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Priset i erbjudandet uppgår till 7,25 SEK per aktie, vilket förväntas tillföra Bolaget initialt cirka 19,7 MSEK (före emissionskostnader) och har i huvudsak fastställts baserat på diskussioner mellan styrelsen i Monivent och Sedermera Fondkommission kring Bolagets befintliga verksamhet, framtida potential, målsättningar och långsiktiga affärsutsikter. Vid bedömningen av Bolagets värdering har även hänsyn till marknadspriset för andra jämförbara noterade bolag tagits. I samband med diskussionerna har Bolaget erhållit teckningsåtaganden motsvarande cirka 60 procent av den initiala emissionen. Mot bakgrund av detta anses teckningskursen vara marknadsmässig.

Bolagets värdering uppgår innan emissionen (pre-money) till cirka 19,1 MSEK. Värdering efter initial emission om högst cirka 19,7 MSEK beräknas, förutsatt att emissionen fulltecknas, uppgår till 38,8 MSEK.

Senast Bolaget genomförde en nyemission var i maj 2019. Omräknat för den split av aktier som gjorts i Bolaget uppgick priset vid föregående emission till 7,84 SEK per aktie och tillförde Bolaget en likvid om cirka 2,1 MSEK. Emissionslikviden var avsedd att finansiera Bolaget fram till juli 2019 då en bryggfinansiering om cirka 6,3 MSEK genomfördes i syfte att upprätthålla ett högt verksamhetstempo inför noteringen på Spotlight Stock Market.

TECKNINGSTID

Teckning av units ska ske under tiden från 6 februari 2020 till 20 februari 2020. Styrelsen i Monivent AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning.

TECKNINGSOPTIONER

En (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 8,20 SEK under teckningsperioden som kan äga rum under tiden från och med den 11 februari 2021 till och med den 4 mars 2021.

VÄRDERING

Monivent AB:s värdering uppgår till cirka 19,1 MSEK (pre-money).

ANMÄLAN OM TECKNING AV UNITS

Teckning av units ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel som ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 20 februari 2020. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Observera att anmälan är bindande.

Minsta teckningspost är 250 units vilket motsvarar 5 437,50 SEK. Därefter sker teckning i valfritt antal units.

Ifylld anmälningssedel skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 20 februari 2020. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Styrelsen i Monivent AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och perioden för betalning. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas ska Monivent AB genom pressmeddelande informera marknaden om detta senast innan teckningstidens slut. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar

insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

Ifylld anmälningsedel ska skickas till Sedermera Fondkommission på nedanstående adress.

Ärende: Monivent AB
Sedermera Fondkommission
Norra Vallgatan 64
211 22 Malmö

Telefon: 040-615 14 10

E-post: issuingservices@sedermera.se (inskannad anmälningsedel)

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Sedermera Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälningsedlar och prospekt finns tillgängliga på Monivent AB:s hemsida (www.monivent.se), Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

TECKNING ÖVER 15 000 EUR I FÖREKOMMANDE FALL

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Sedermera, enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samtidigt som betalning sker. Observera att Sedermera inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Sedermera tillhanda.

TILLDELNING

Tilldelning av units kommer att beslutas av Monivent AB:s styrelse varvid följande principer ska gälla;

- att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,
- att det är nödvändigt att sprida Monivent AB:s aktieägarkrets inför planerad notering och i den mån det är möjligt kommer styrelsen att tillse att varje tecknare erhåller lägst 250 units,
- att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Monivent AB eller ingår i Bolagets eller Bolagets finansiella rådgivares investerarnätverk, vid överteckning dock högst 10 % av emissionsbeloppet.

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

BESKED OM TILLDELNING

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad teckningsperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut i slutet av februari 2020. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats units.

BETALNING

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast fyra (4) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i tid kan risk finnas att värdepapper inte levereras i tid till noteringsdagen eller överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Värdepapper levereras efter att betalning har inkommit till Sedermera Fondkommission till det VP-konto eller depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. Notera att emissionen kan komma att delregistreras hos Bolagsverket.

I samband med leverans av värdepapper erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Monivent AB har vid tidpunkten för prospektets offentliggörande blivit godkänt av Spotlight Stock Market med förbehåll för spridningskravet. Monivent AB:s aktie upptas till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet MONI och med ISIN-kod SE0013512282. Samtliga aktier i Monivent AB avses att upptas till handel den 17 mars 2020. Handel sker i SEK. Förutsättning för notering är (i) att Spotlights spridningskrav uppfylls och (ii) att lägsta nivån om 16 048 585,50 SEK (cirka 81 procent av erbjudandet) för nyemissionens genomförande uppnås.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Monivent AB att offentliggöra utfallet av erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till slutet av februari 2020 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Monivent AB:s hemsida (www.monivent.se) samt Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

UTSPÄDNING

Genom emission av units kommer Monivents aktiekapital att initialt öka med högst 680 899,50 SEK genom emission av högst 2 723 598 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 50,9 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 inom ramen för emissionen kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 226 966,50 SEK, motsvarande en utspädning om ytterligare högst cirka 14,5 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

RESTRIKTIONER AVSEENDE DELTAGANDE I ERBJUDANDET

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte erbjudandet att teckna units till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen i Monivent AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för emissionens genomförande bedöms som olämplig samt att fastställd lägstanivå och ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i emissionen av styrelsen i Monivent AB bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja emissionen.

Om erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas att ske i slutet av februari 2020.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer överskjutande belopp att återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

ÖVRIGT

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

Frågor med anledning av erbjudandet kan ställas till:

Monivent AB
Tel: +46 (0) 31 395 48 40
E-post: info@monivent.se

Sedermera Fondkommission
Tel: +46 (0) 40-615 14 10
E-post: issuing@seedermera.se

LOCK UP-AVTAL

Bolagets största ägare, Chalmers Ventures AB och Almi Invest AB, har ingått lock up-avtal om 100 procent respektive 95 procent av deras respektive innehav under de närmsta 12 månaderna efter notering på Spotlight Stock Market. Dessutom har VD Karin Dahllöf, styrelseordförande Fredrik Sjövall, styrelseledamöterna Mattias Carlsson, Pontus Johansson och Clas Runnberg samt affärsutvecklare och grundare Maria Lindqvist ingått lock up-avtal om 90 procent av deras respektive innehav i Bolaget. Härutöver har ytterligare ett par aktieägare ingått lock up-avtal om 90 procent av deras respektive innehav. Totalt kommer cirka 70 procent av de befintliga aktierna i Bolaget inför den förestående emissionen att vara under lock up under 12 månader räknat från första dag för handel på Spotlight Stock Market. I enlighet med samtliga parter lock up-avtal är även respektive parts potentiella investering i den förestående emissionen under lock up på samma villkor.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Monivent genomför härmed en emission i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna units. Fulltecknad emission tillför initialt Bolaget cirka 19,7 MSEK (varav cirka 18,5 MSEK avser likvid) före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,8 MSEK. I ett senare skede kan Bolaget erhålla maximalt 7,4 MSEK (före emissionskostnader) vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 till högsta lösenkurs. Monivent har erhållit teckningsförbindelser om cirka 11,6 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av den initiala emissionsvolymen. Av teckningsförbindelserna avser cirka 6,3 MSEK tidigare genomförd bryggfinansiering som kvittas mot units i nu förestående emission och cirka 1,3 MSEK den premie som bryggfinansierarna erhåller och som också kvittas mot units i nu förestående emission. Ingen premieersättning utgår för

teckningsåtagandena utöver vad som anges ovan. Samtliga teckningsförbindelser har skriftligen avtalats i augusti 2019. Gerhard Dal har åtagit sig att teckna för över 5 procent av den initiala emissionen via teckningsförbindelse. Samtliga parter vilka har ingått teckningsåtagande kan nås via Bolagets adress. Förutom den bryggfinansiering som erhållits och som kvittas mot aktier har teckningsförbindelserna inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Notera att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare i emissionen, i förhållande till ingånget teckningsåtagande. Nedan presenteras de parter som har lämnat teckningsförbindelser.

Teckningsförbindelser

Part	Totalt teckningsåtagande (SEK)	varav bryggfinansiering (SEK)
Gerhard Dal	1 049 981,25	640 472,25
Chalmers Ventures AB ¹	829 980,00	506 274,75
Modelio Equity AB	602 953,50	367 792,50
Trivitalis AB	499 989,00	304 978,50
Västkustens Affärsänglar AB	499 989,00	304 978,50
Almi Invest Västsverige AB	499 989,00	304 978,50
Medicreate AB ²	399 982,50	243 969,75
Kent Eklund	359 984,25	219 588,00
Råsunda Förvaltning AB	359 984,25	219 588,00
Axelero AB ³	299 997,75	182 982,75
JM Invest ApS	299 997,75	182 982,75
Polynom Investment AB	299 997,75	182 982,75
Sören Christiansen	249 994,50	152 489,25
Scutum Invest AB	199 991,25	121 974,00
CABAB AB	199 991,25	121 974,00
NoVenture AB	199 991,25	121 974,00
Peter Thungren	199 991,25	121 974,00
Paginera Invest AB	179 981,25	109 772,25
Mattias Carlsson ⁴	149 988,00	91 480,50
Harry Matilainen	149 988,00	91 480,50
John Bäck	149 988,00	91 480,50
Mikael Blihagen	139 983,00	85 890,75
Peter Nilsson	139 983,00	85 368,75
Jimmie Landerman	139 983,00	85 368,75
Peter Rundlöf	99 984,75	60 987,00
Henric Modig	99 984,75	60 987,00
Karin Dahllöf ⁵	99 984,75	60 987,00
Anders Eskilsson	99 984,75	60 987,00
Clas Runnberg ⁶	99 984,75	60 987,00
Staffan Kuuse	99 984,75	60 987,00
Kurera Sverige AB	99 984,75	60 987,00
Johan Larsholm	99 984,75	60 987,00
Jens Olsson	99 984,75	60 987,00
John Moll	99 984,75	60 987,00
Victor Billström	99 984,75	60 987,00
Philip Löchen	99 984,75	60 987,00
Niclas Löwgren	99 984,75	60 987,00
Tomoko International Aktiebolag	99 984,75	60 987,00
Magnus Hoffman	99 984,75	60 987,00
Tonoy Sayeed	99 984,75	60 987,00
Martin Bengtsson	99 984,75	60 987,00
Tomtech Invest AB	99 984,75	60 987,00
Christian Månsson	99 984,75	60 987,00
Stamgården Invest AB	59 986,50	36 583,50
Göran Lindgren	51 982,50	31 689,75
Erik Lindgren	51 982,50	31 689,75
Quaestus AB	49 981,50	30 471,75
Miltech AB	49 981,50	30 471,75
Rolf Gustafsson	49 981,50	30 471,75
Total kompensation för bryggån ⁷	1 258 585,50	-
Totalt	11 574 872	6 292 928

¹ Chalmers Ventures AB är större aktieägare i Bolaget

² Ägs till 50 procent av styrelseledamot Pontus Johansson (resterande ägs av närstående)

³ Ägs till 100 procent av styrelseordförande Fredrik Sjövall

⁴ Mattias Carlsson är styrelseledamot i Bolaget

⁵ Karin Dahllöf är VD i Bolaget

⁶ Clas Runnberg är styrelseledamot i Bolaget

⁷ Notera att detta ej avser likvid som tillförs Bolaget.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGHAVARE

STYRELSE OCH LEDNING

Styrelsen har sitt säte i Göteborg. Enligt Monivents bolagsordning ska styrelsen bestå av minst 4 och högst 8 ledamöter samt högst 3 suppleanter. För närvarande består styrelsen i Monivent av fem ledamöter och ingen suppleant. Styrelsens ledamöter är valda fram till nästa årsstämma.

Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Regnbågsgatan 8B, 417 55 Göteborg, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet.

STYRELSE

Fredrik Sjövall

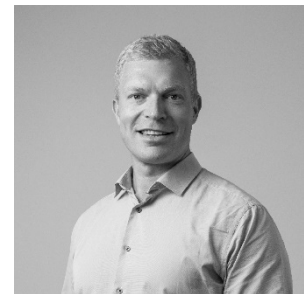
Styrelseordförande sedan maj 2019

Född: 1980

Utbildning: M.Sc. i Mekatronik och Entreprenörskap från Chalmers Tekniska Högskola.

Om: 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 (publ) och Inhalation Sciences AB (publ) samt ordförande för Hemcheck AB (publ). Sjövall är nu ordförande i Inhalation Sciences AB (publ), Ziccum (publ) samt styrelseledamot i Lipidor AB (publ) och Axelero AB.

Innehav i Monivent: 0 procent av röster och kapital i Bolaget. Sjövall har via det helägda bolaget Axelero AB valt att ingå teckningsåtagande (inkl. bryggfinansiering) om cirka 0,3 MSEK i den förestående emissionen.



Mattias Carlsson

Styrelseledamot sedan maj 2019

Född: 1971

Utbildning: M.Sc. i Kemiteknik från Lunds Tekniska Högskola.

Om: Mattias Carlsson är ängelinvesterare 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. Hans senaste position var som regionschef över marknadsområdet LifeScience på ÅF. Carlsson är även styrelseordförande i Cliff Design AB och CKG Invest AB, styrelseledamot i Metry AB och Front Edge IT AB samt VD och styrelseledamot i JMC InWest AB.

Innehav i Monivent: Carlsson har inte något direkt innehav i Monivent, men representerar Västkustens Affärsänglar som äger 2,43 procent av röster och kapital i Bolaget. Carlsson har privat valt att ingå teckningsåtagande (inkl. bryggfinansiering) om cirka 0,15 MSEK i den förestående emissionen.



Pontus Ottosson

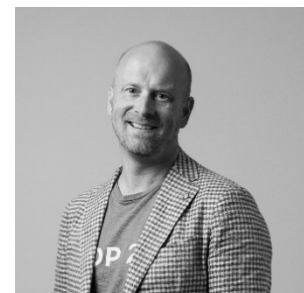
Styrelseledamot sedan maj 2019

Född: 1975

Utbildning: M.Sc. i Mekatronik och Entreprenörskap från Chalmers Tekniska Högskola.

Om: Pontus Ottosson innehar positionen som Head of Investments på Chalmers Ventures. Ottosson ledde tidigare P.U.L.S, en av Skandinaviens mest framgångsrika Life Science inkubatorer/venture capital-firmor och genomförde där exits till ett värde om 1,1 miljarder SEK. Ottosson är även styrelseledamot i An Prima Aktiebolag, Oxon AB, Minalyze AB, Prigo AB, Tummy Lab AB, Stayble Therapeutics AB och Elypta AB samt styrelsesuppleant i Metry AB och Parakey AB.

Innehav i Monivent: Ottosson har inte något direkt innehav i Monivent, men är Head of Investments på Chalmers Ventures, som äger 26,06 procent av röster och kapital i Bolaget. Chalmers Ventures har valt att ingå teckningsåtagande (inkl. bryggfinansiering) om cirka 0,83 MSEK i den förestående emissionen.



Pontus Johansson

Styrelseledamot sedan december 2013

Född: 1971

Utbildning: Läkarexamen, Göteborgs universitet.

Om: 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, Ugglan Vårdgruppen AB, Ugglans Vårdcentral Landvetter AB, Ugglans Vårdcentral Fredriksdal AB samt Knodd Vård AB. Johansson är även innehavare av enskilda firman Eyebrow Music.

Innehav i Monivent: 8,32 procent av röster och kapital i Bolaget. Johansson har via det till 50 procent ägda bolaget Medcreate AB (resterande 50 procent ägs av närstående) valt att ingå teckningsåtagande (inkl. bryggfinansiering) om cirka 0,4 MSEK i den förestående emissionen.


Clas Runnberg

Styrelseledamot sedan augusti 2018

Född: 1952

Utbildning: Marknadsekonom, Lunds universitet/Marknadsförbundet.

Om: Clas Runnberg har haft ledande befattningar i flera svenska och utländska medtech-bolag, däribland Gambro och HemoCue i Sverige, Diatek Medical Technologies, Block Medical och HemoCue i Kalifornien, USA samt Vidacare i Nederländerna. Runnberg är för närvarande rådgivare till den svenska private equity-fonden Valedo samt life science bolaget Aqilion AB. Han är ordförande i Svenska Labex AB. Runnberg är även styrelseledamot i Intravenator AB samt styrelsesuppleant i hadegott AB och Wiqvist Consulting AB.

Innehav i Monivent: 0,51 procent av röster och kapital i Bolaget. Runnberg har privat valt att ingå teckningsåtagande (inkl. bryggfinansiering) om cirka 0,1 MSEK i den förestående emissionen.


FÖRETAGSLEDNING
Karin Dahllöf

Verkställande direktör

Född: 1959

Utbildning: Biomedicinsk Analytiker, Klinisk Kemi, Vårdhögskolan Göteborg.

Om: Karin Dahllöf har mer än 25 års erfarenhet från ledande befattningar inom internationella medicintekniska företag, bland annat HemoCue, CellaVision, Bonesupport, Chromogenix, EKF Diagnostics i Storbritannien och Vidacare i Nederländerna. Vidare har Dahllöf bred erfarenhet av internationell marknadsföring, försäljning och produktledning samt strategisk planering och affärsutveckling. Karin är även styrelseledamot i Boule Diagnostics AB och HemCheck Sweden AB, noterade på Nasdaq.

Innehav i Monivent: 0,51 procent av röster och kapital i Bolaget samt 4 933 teckningsoptioner av serie 2019/2022. Dahllöf har privat valt att ingå teckningsåtagande (inkl. bryggfinansiering) om cirka 0,1 MSEK i den förestående emissionen.


Maria Lindqvist

Affärsutvecklare och medgrundare av Monivent

Född: 1986

Utbildning: B.Sc. i Industriell Ekonomi samt M.Sc. i Entrepreneurship and Business Design, Chalmers Tekniska Högskola.

Om: 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.

Innehav i Monivent: 9,12 procent av röster och kapital i Bolaget samt 1 644 teckningsoptioner av serie 2019/2022.



ERSÄTTNING OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Monivents styrelse och ledande befattningshavare i SEK. Bolaget har inga avsättningar eller upplupna kostnader för pensioner, förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledningsgruppsmedlems avträde av tjänst.

Ersättning januari – december 2018

Namn	Bruttolön	Styrelsearvode	Övrig ersättning	Pension	Sociala kostnader	Totalt
Elisabeth Svernhage*	0	89 600	0	0	28 152	117 752
Patrik Sjöstrand*	0	0	0	0	0	0
Pontus Johansson	0	0	0	0	0	0
Clas Runnberg	0	44 800	0	0	0	44 800
Karin Dahllöf	660 000	0	0	100 734	207 372	968 106
Maria Lindqvist	124 451	0	15 500	17 857	43 972	201 780
Mikael Löfgren**	583 691	0	0	71 814	183 391	838 896
Totalt	1 368 142	134 400	15 500	190 405	462 887	2 171 334

Ersättning januari – oktober 2019

Namn	Bruttolön	Styrelsearvode	Övrig ersättning	Pension	Sociala kostnader	Totalt
Elisabeth Svernhage*	0	91 000	0	0	14 887	105 887
Patrik Sjöstrand*	0	0	0	0	0	0
Fredrik Sjövall	0	46 500	12 600	0	14 610	61 110
Mattias Carlsson	0	0	0	0	0	0
Pontus Ottosson	0	0	0	0	0	0
Pontus Johansson	0	0	0	0	0	0
Clas Runnberg	0	68 750	0	0	10 290	79 040
Karin Dahllöf	563 305	0	0	79 200	176 989	819 494
Maria Lindqvist	358 445	0	0	21 520	112 620	492 585
Mikael Löfgren**	64 338	0	452 406	6 702	20 214	543 660
Totalt	986 088	206 250	452 406	107 422	349 610	2 101 775

* Elisabeth Svernhage och Patrik Sjöstrand ingick i Bolagets styrelse fram till årsstämman 2019.

** Mikael Löfgren var en del av Bolagets ledning fram till februari 2019 och anlitas sedan dess på konsultbasis. Övrig ersättning för 2019 avser belopp som fakturerats genom Miltech AB.

YTTERLIGARE INFORMATION OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller personer i ledande befattning har varit aktiva i bolag som drabbats av konkurs eller tvingats till likvidation under de senaste fem åren utöver Pontus Ottosson som var styrelseordförande i Pulsetten AB vars konkurs avslutades 2018-06-18. Vidare har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare dömts i bedrägerirelaterade mål och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det har inte heller under de senaste fem åren funnits några anklagelser, påföljder eller sanktioner från reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer. Under de senaste fem åren har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare förbjudits av domstol att vara medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett företag.

Namn	Oberoende till Bolaget och dess ledning	Oberoende till större aktieägare
Fredrik Sjövall	Ja	Ja
Mattias Carlsson	Ja	Nej
Pontus Ottosson	Ja	Nej
Pontus Johansson	Ja	Ja
Clas Runnberg	Ja	Ja

Mattias Carlssons styrelseplats är upplåten av Almi Invest vilka representerar 21,26 procent av kapital och röster i Bolaget. Mattias Carlsson anses av den anledningen ej vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare även om han inte formellt representerar Almi Invest. Pontus Ottosson anses ej vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare då han representerar Chalmers Ventures vilka innehar 26,06 procent av kapital och röster i Monivent AB.

FINANSIELL ÖVERSIKT

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtat från Monivents reviderade årsredovisningar för 2018 samt 2017. Finansiell information inklusive redovisningsprinciper, andra upplysningar och revisionsberättelser har införlivats i detta dokument genom hänvisning. Delårsredovisningen för perioden 1 januari till 31 oktober 2019 samt Bolagets kassaflödesanalyser för 2018 och 2017 har tagits fram enbart i syfte att ingå i detta Prospekt och har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Även denna granskningsrapport införlivas via hänvisning i detta Prospekt. Bolaget har inte offentliggjort några delårsrapporter sedan datumet för den senaste reviderade årsredovisningen.

Bolagets årsredovisning för 2018

	Sida
Revisionsberättelse	11-12
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4-5
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	2
Noter	6-10

Bolagets årsredovisning för 2017

	Sida
Revisionsberättelse	10-11
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4-5
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	2
Noter	6-9

Delårsrapporter och övrig finansiell information

Bolagets delårsredovisning för 1 januari – 31 oktober 2019
 Bolagets kassaflödesanalys för 2017
 Bolagets kassaflödesanalys för 2018
 Revisorns rapport över översiktlig granskning

BETYDANDE FÖRÄNDRING AV EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING

Under 2019 genomförde Bolaget en bryggfinansiering om 6,3 MSEK i syfte att upprätthålla ett högt verksamhetstempo inför noteringen på Spotlight Stock Market. Bryggfinansiärerna kommer av Bolaget att erhålla en kompensation på 20 procent av lånat belopp. Brygglånet och kompensation kommer att kvittas mot units i den förestående emissionen inför notering på Spotlight Stock Market. I kombination med brygglånefinansiering har respektive brygglånegivare samtidigt förbundit sig att ingå avtal om teckningsförbindelse att teckna units i noteringsemissionen i förhållande cirka 60/40 procent, där cirka 60 procent av det totala belopp investeraren investerat avser bryggfinansiering och cirka 40 procent av beloppet avser teckningsåtagande i emission inför notering.

UTDELNINGSPOLICY

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

REDOVISNINGSTANDARD

Årsredovisningarna är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

BOLAGETS RESULTATRÄKNING

(KSEK)	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-10-31*	2018-10-31*	2018-12-31	2017-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	19,7	179,9	179,9	70,6
Aktiverat arbete för egen räkning	1 956,6	1 632,8	2 242,0	968,0
Övriga rörelseintäkter	125,0	0,9	200,0	221,9
Summa rörelsens intäkter	2 101,3	1 813,6	2 622,0	1 260,5
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-209,0	-168,8	-251,2	-122,0
Övriga externa kostnader	-2 934,5	-1 068,1	-1 540,4	-796,1
Personalkostnader	-2 547,5	-2 675,9	-3 179,1	-1 935,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-236,5	-303,1	-363,8	-283,6
Övriga rörelsekostnader	-2,1	-4,7	-3,4	-1,9
Summa rörelsens kostnader	-5 929,7	-4 220,6	-5 338,0	-3 138,7
Rörelseresultat	-3 828,4	-2 407,0	-2 716,0	-1 878,3
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-77,9	-84,5	-104,1	-59,4
Resultat efter finansiella poster	-3 906,3	-2 491,5	-2 820,1	-1 937,6
Resultat före skatt	-3 906,3	-2 491,5	-2 820,1	-1 937,6
Årets resultat	-3 906,3	-2 491,5	-2 820,1	-1 937,6

*Delårsräkenskaperna är översiktligt granskade av Bolagets revisor

BOLAGETS BALANSRÄKNING

(KSEK)	2019-10-31*	2018-10-31*	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbeten	5 586,6	3 325,0	3 803,9	1 770,5
Goodwill	0,0	13,3	0,0	80,0
Summa anläggningstillgångar	5 586,6	3 338,4	3 803,9	1 850,5
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	243,7	170,0	157,5	232,6
Förskott avseende materiella anläggningstillgångar	646,5	34,2	78,7	0,0
Summa materiella anläggningstillgångar	890,2	204,2	236,2	232,6
Summa anläggningstillgångar	6 476,8	3 542,6	4 040,1	2 083,2
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager mm.</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	0,0	56,2	0,0	56,2
Summa varulager mm.	0,0	56,2	0,0	56,2
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	0,0	42,3	0,0	25,2
Aktuella skattefordringar	82,8	153,7	40,7	0,0
Övriga fordringar	270,9	43,8	158,4	85,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	154,0	19,4	62,5	36,0
Summa kortfristiga fordringar	507,7	259,2	261,6	146,4
Kassa och bank	4 155,9	3 274,8	2 474,9	453,2
Summa omsättningstillgångar	4 663,6	3 590,2	2 736,5	655,8
SUMMA TILLGÅNGAR	11 140,4	7 132,8	6 776,6	2 739,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	164,5	147,7	147,7	95,8
Fond för utvecklingsutgifter	5 773,2	3 498,9	4 012,6	1 770,5
Summa bundet eget kapital	5 937,7	3 646,6	4 160,3	1 866,3
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	14 703,0	12 619,3	12 619,3	6 155,5
Balanserad vinst eller förlust	-14 268,1	-9 173,7	-9 687,3	-5 507,7
Årets resultat	-3 906,3	-2 491,5	-2 820,1	-1 937,6
Summa fritt eget kapital	-3 471,3	954,1	111,9	-1 289,8
Summa eget kapital	2 466,4	4 600,8	4 272,2	576,5
Långfristiga skulder				
Övriga skulder	1 789,3	1 925,0	1 902,4	1 734,5
Summa långfristiga skulder	1 789,3	1 925,0	1 902,4	1 734,5
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	128,5	128,5	128,5	125,0
Leverantörsskulder	241,0	194,0	184,1	50,1
Aktuella skatteskulder	0,0	0,0	0,0	30,3
Övriga skulder	6 488,3	177,3	62,5	115,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26,8	107,2	226,8	107,2
Summa kortfristiga skulder	6 884,7	607,0	602,0	428,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 140,4	7 132,8	6 776,6	2 739,0

*Delårsräkenskaperna är översiktligt granskade av Bolagets revisor

BOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(KSEK)	Aktiekapital	Fond för utvecklingskostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid periodens ingång 2017-01-01	84,5	941,7	4 167,0	-3 108,8	-1 570,0	514,3
Nyemission	11,3	0,0	1 988,5	0,0	0,0	1 999,8
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-1 570,0	1 570,0	0,0
Förändring fond för utvecklingskostnader		828,8		-828,8	0,0	0,0
Årets resultat					-1 937,6	-1 937,6
Belopp vid periodens utgång 2017-12-31	95,8	1 770,5	6 155,5	-5 507,7	-1 937,6	576,5

(KSEK)	Aktiekapital	Fond för utvecklingskostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid periodens ingång 2018-01-01	95,8	1 770,5	6 155,5	-5 507,7	-1 937,6	576,5
Nyemission	52,0		6 463,8			6 515,8
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-1 937,6	1 937,6	0,0
Förändring fond för utvecklingskostnader		2 242,0		-2 242,0		0,0
Årets resultat					-2 820,1	-2 820,1
Belopp vid periodens utgång 2018-12-31	147,7	4 012,6	12 619,3	-9 687,3	-2 820,1	4 272,2

(KSEK)	Aktiekapital	Fond för utvecklingskostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid periodens ingång 2019-01-01	147,7	4 012,6	12 619,3	-9 687,3	-2 820,1	4 272,2
Nyemission	16,8		2 083,7			2 100,5
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-2 820,1	2 820,1	0,0
Förändring fond för utvecklingskostnader		1 760,7		-1 760,7		0,0
Årets resultat					-3 906,3	-3 906,3
Belopp vid periodens utgång 2019-10-31*	164,5	5 773,2	14 703,0	-14 268,1	-3 906,3	2 466,4

*Delårsräkenskaperna är översiktligt granskade av Bolagets revisor

KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-10-31*	2018-10-31*	2018-12-31	2017-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-3 906,3	-2 491,5	-2 820,1	-1 937,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	236,5	303,1	363,8	283,6
Betald inkomstskatt	-42,0	-27,6	-40,7	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 711,8	-2 216,0	-2 497,0	-1 654,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	0,0	0,0	56,2	-56,2
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-204,0	-85,2	-74,5	-88,5
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	6 282,8	179,0	173,9	140,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 366,9	-2 122,2	-2 341,4	-1 658,0
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 956,6	-1 728,4	-2 242,0	-968,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-716,6	-34,2	-78,7	-64,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 673,2	-1 762,6	-2 320,7	-1 032,0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	2 100,5	6 515,8	6 515,8	1 999,7
Upptagna lån	0,0	500,0	500,0	500,0
Amortering av låneskulder	-113,2	-309,5	-332,1	-125,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 987,3	6 706,3	6 683,7	2 374,7
Periodens kassaflöde	1 681,0	2 821,5	2 021,6	-315,3
Likvida medel vid periodens början	2 474,9	453,2	453,2	768,5
Likvida medel vid periodens slut	4 155,9	3 274,8	2 474,8	453,2

*Delårsräkenskaperna är översiktligt granskade av Bolagets revisor

NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är ej definierade av de redovisningsregler som Monivent använder för finansiell rapportering. Bolaget anser att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska utveckling. Eftersom alla bolag inte beräknar finansiella mått på samma vis är dessa inte nödvändigtvis jämförbara med de mått som används av andra företag.

	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-10-31	2018-10-31	2018-12-31	2017-12-31
Soliditet	22%	65%	63%	21%
Resultat per aktie (SEK)	-23,75	-16,87	-19,09	-20,24
Antal anställda*	4	5	5	4

*Riktlinjer om alternativa nyckeltal gäller ej då detta är ett icke-finansiellt mått

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nedan presenteras definition samt härledning av de finansiella nyckeltal som inte definieras av de redovisningsregler som Bolaget använder för finansiell rapportering.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget använder sig av detta nyckeltal eftersom det anger hur stor del av tillgångarna som är finansierat av eget kapital. Detta nyckeltal är inkluderat för att investeraren ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur och tydliggör Bolagets finansiella styrka.

(KSEK)	2019-10-31	2018-10-31	2018-12-31	2017-12-31
Eget Kapital	2 466	4 601	4 272	577
Tillgångar	11 140	7 133	6 777	2 739
Soliditet	22%	65%	63%	21%

LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITAL

Enligt Monivents bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 650 000 SEK och högst 2 600 000 SEK fördelat på lägst 2 600 000 och högst 10 400 000 aktier. Vid ingången av 2019 hade Bolaget 29 542 utestående aktier. I mars genomfördes en nyemission vilken ökade antalet utestående aktier med 3 350 aktier. I maj genomfördes en aktiesplit varefter antalet aktier utgick till 164 460. Den 11 december 2019 beslutades vid extra bolagsstämma om fondemission som ökade Bolagets aktiekapital med 493 980 SEK samt aktiesplit som ökade antal aktier med 2 466 900 st. Därefter uppgår Bolagets aktiekapital till 657 840 SEK och antalet aktier i Bolaget uppgår till 2 631 360 st. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,25 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie har därmed lika röstvärde. Samtliga aktier är fullt betalda och kommer vid noteringen att vara fritt överlåtbara.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Nedan listas de tio största aktieägarna i Bolaget vid datum för publicering av detta Prospekt.

Namn	Antal aktier	Andel av röster (%)	Andel av kapital (%)
Chalmers Ventures AB*	685 680	26,06%	26,06%
Almi Invest AB	559 360	21,26%	21,26%
Maria Lindqvist**	240 000	9,12%	9,12%
Medicreate AB***	218 960	8,32%	8,32%
Advecto AB	171 760	6,53%	6,53%
Övriga (23 st)	755 600	28,72%	28,72%
Totalt	2 631 360	100,00%	100,00%

* Efter aktuell nyemission men före noteringen av Monivent kommer Chalmers Ventures AB att överlåta hela sitt aktieinnehav till sin koncernmoder Stiftelsen Chalmers Tekniska högskola

** Maria Lindqvist ingår i Bolagets företagsledning

*** Medicreate AB ägs till 50 procent av Bolagets styrelseledamot Pontus Johansson (resterande 50 procent ägs av närstående)

Tabellen nedan visar de största ägarna efter noteringen på Spotlight Stock Market baserat på de teckningsåtagande som gjorts i nyemissionen.

Namn	Antal aktier	Andel av röster (%)	Andel av kapital (%)
Chalmers Ventures AB*	814 125	15,20%	15,20%
Almi Invest AB	559 360	10,45%	10,45%
Medicreate AB***	280 859	5,24%	5,24%
Maria Lindqvist**	240 000	4,48%	4,48%
Advecto AB	171 760	3,21%	3,21%
Övriga	3 288 854	61,42%	61,42%
Totalt	5 354 958	100,00%	100,00%

*Efter aktuell nyemission men före noteringen av Monivent kommer Chalmers Ventures AB att överlåta hela sitt aktieinnehav till sin koncernmoder Stiftelsen Chalmers Tekniska högskola

** Maria Lindqvist ingår i Bolagets företagsledning

** Medicreate AB ägs till 50 procent av Bolagets styrelseledamot Pontus Johansson (resterande 50 procent ägs av närstående)

AKTIEÄGARAVTAL

Det finns i nuläget aktieägaravtal med begränsningar avseende rätten att överlåta aktier. Dessa avtal upphör automatiskt vid notering av Bolagets aktie. Enligt styrelsen kännedom finns det inte heller några arrangemang som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

TECKNINGSOPTIONER

Det finns utöver vad som beskrivs nedan inga utestående optioner, konvertibler eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver.

Incitamentsprogram 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 styck. Optionsprogrammet har varit föremål om 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.

BEMYNDIGANDE

Styrelsen är, sedan den extra bolagstämman i december 2019, bemyndigad att besluta om nyemissioner om 30 MSEK. Bemyndigat belopp kommer till största delen av nyttas i samband med den förestående emissionen. Bemyndigandet för resterande belopp gäller fram till datum för nästa årsstämma.

VÄSENTLIGA AVTAL

Monivent har, utöver vad som framgår nedan under låneavtal, inte ingått några avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Monivent eller som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget under en tid av tolv månader före detta prospekt.

Låneavtal

Under 2019 genomförde Bolaget en bryggfinansiering om 6,3 MSEK i syfte att upprätthålla ett högt verksamhetstempo inför noteringen på Spotlight Stock Market. Bryggfinansiärerna kommer av Bolaget att erhålla en kompensation på 20 procent av lånat belopp. Brygglånet och kompensation kommer att kvittas mot units i den förestående emissionen inför notering på Spotlight Stock Market. I kombination med brygglånefinansiering har respektive brygglånegivare samtidigt ingått avtal om teckningsförbindelse att teckna units i noteringsemissionen i förhållande cirka 60/40 procent, där cirka 60 procent av det totala belopp investeraren investerat avser bryggfinansiering och cirka 40 procent av beloppet avser teckningsåtagande i emission inför notering.

INTRESSEKONFLIKTER

Personer i Bolagets styrelse och företagsledning äger aktier i Monivent. Ingen ledamot i styrelsen eller ledande befattningshavare har härutöver privata intressen som kan stå i strid med Bolagets.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Flera av de brygglån som togs upp under 2019, utgör närståendetransaktioner. Nedan presenteras de närstående parter som lånar ut pengar till Monivent i samband med brygglånefinansieringen.

Närstående		Utestående lån
Chalmers Ventures AB	<i>Större aktieägare</i>	506 275
Almi Invest Västsverige AB	<i>Större aktieägare</i>	304 979
Medicreate AB*	<i>Styrelseledamot</i>	243 970
Axelero AB**	<i>Styrelseledamot</i>	182 983
Mattias Carlsson	<i>Styrelseledamot</i>	91 481
Karin Dahllöf	<i>Bolagets VD</i>	60 987
Clas Runnberg	<i>Styrelseledamot</i>	60 987
Totalt		1 451 660

* Medicreate AB ägs till 50 procent av Bolaget styrelseledamot Pontus Johansson (resterande 50 procent ägs av närstående)

** Axelero AB ägs till 100 procent av Bolagets styrelseordförande Fredrik Sjövall

Tjänster i samband med styrelsearbete har fakturerats av Intravenator AB under 2018, vilket avser styrelsearvode för Clas Runnberg och uppgick till 44 800 SEK. Fredrik Sjövall har under 2019 fakturerat Bolaget för arbete till ett värde av 12 600 SEK som utfördes innan han av årsstämman valdes in i Bolagets styrelse. Fakturering har skett via bolaget Axelero AB.

Mikael Löfgren utgjorde en del av Monivents bolagsledning fram till februari 2019. Löfgren är idag anlitad genom konsultavtal men ingår inte längre i företagsledningen. Totalt har 452 406 SEK fakturerats för konsulttjänster under perioden februari till oktober 2019 genom bolaget Miltech AB.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDE 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. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Monivent blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Nedan handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Monivents hemsida www.monivent.se. Kopior av handlingarna finns även tillgängliga på Monivents huvudkontor, Regnbågsgatan 8B, 417 55 Göteborg, Sverige, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid).

- Monivents Bolagsordning och stiftelseurkund



Regnbågsgatan 8B
417 55 Göteborg

www.monivent.se