Inbjudan till teckning av vederlagsfria units

Företrädesemission 1 – 15 oktober 2021

Medclair Invest AB (publ)

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 27 september 2021. 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 tillämpligt efter utgången av prospektets giltighetstid.

Medclair INVEST

VIKTIG INFORMATION

Upprättande och registrering av prospekt

Detta EU-tillväxtprospekt (”**Prospektet**”) har upprättats med anledning av att styrelsen i Medclair Invest AB (publ) (“**Medclair Invest**”, ”**Bolaget**” eller ”**Koncernen**”), org. nr. 556691–3728, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 7 maj 2021, beslutat att genomföra en företrädesemission med avsikt att emittera 20 623 014 units, vilka består av vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1 och TO 2 i Bolaget (”**Företrädesemissionen**” eller ”**Erbjudandet**”). Bolaget har anlitat Hagberg & Aneborn Fondkommission som emissionsinstitut för Företrädesemissionen.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 (”**Prospektförordningen**”). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet, och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk rätt och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Detta Prospekt har endast upprättats på svenska.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet ”Riskfaktorer”). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag.

Distributionsområde

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltiga. Personer som mottar detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som ”avses”, ”bedöms”, ”förväntas”, ”kan”, ”planerar”, ”uppskattar”, ”förutser”, ”bör”, ”antar” ”kommer”, ”vill” och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat dem som beskrivs i avsnittet ”Riskfaktorer”. Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämpliga lagar och regler, inklusive NGM Nordic SME:s regelverk för emittenter.

Information från tredje part

Informationen som har anskaffats från en tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De källor som Bolaget har hämtat tredje parts-information från anges genom fotnoter löpande i Prospektet. Marknads- och branschinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknads- och branschförhållanden. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras, och tar inte något ansvar för riktigheten i marknads- och branschinformation i Prospektet. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret 1 januari 2019 – 31 december 2019, räkenskapsåret 1 januari 2020 – 31 januari 2020 samt delårsrapporter för 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari – 30 juni 2021 införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 1 januari 2019 – 31 december 2019 och 1 januari 2020 – 31 januari 2020 samt delårsrapporter för 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari – 30 juni 2021 har ingen information i detta Prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor, bortsett från proformaredovisningen som översiktligt granskats av revisor. Samtliga finansiella siffror anges i svenska kronor (”**SEK**”) om inget annat anges. ”MSEK” står för miljoner svenska kronor och ”KSEK” står för tusen svenska kronor.

Viktig information om NGM Nordic SME

Bolagets aktier handlas på NGM Nordic SME under kortnamnet MCLR. Handeln i bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth market NGM AB. NGM Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på NGM Nordic SME inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På Nordic SME gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). På Nordic SME gäller inte heller svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings ”Take over-regler för vissa handelsplattformar”. Handeln på NGM Nordic SME sker i Nordic Growth market NGM:s egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Market NGM:s medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se. På NGM Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Handlingar införlivade via hänvisning 4
Sammanfattning 5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet 12
Motiv för erbjudandet 13
Verksamhets- och marknadsöversikt 15
Redogörelse för rörelsekapital 24
Riskfaktorer 25
Villkor för värdepapperen 29
Villkor för erbjudandet 31
Styrelse och ledande befattningshavare 35
Finansiell översikt 39
Legal information och ägarförhållanden 46
Tillgängliga dokument 48

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Denna information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som en del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som har införlivats genom hänvisning kan erhållas från Medclair Invest elektroniskt på Bolagets webbplats, www.medclair.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets postadress Box 3130, 103 62, Stockholm, Sverige. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts webbplats har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Medclair Invests årsredovisning 2019	Sida
Resultaträkning	3
Balansräkning	4–5
Rapport över förändring i eget kapital	2
Kassaflödesanalys	6
Noter	7–10

Medclair Invests årsredovisning 2020	Sida
Resultaträkning	3
Balansräkning	4–5
Rapport över förändring i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Noter	13–20

Medclair Invests delårsrapport 1 januari – 30 juni 2021	Sida
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Rapport över förändring i eget kapital	11
Kassaflödesanalys	11

SAMMANFATTNING

Avsnitt 1 – INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar vilka består av vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1 och TO 2 i Medclair Invest AB (publ). Aktierna: Kortnamn MCLR och ISIN-kod SE0009190572. Betald Tecknad Unit (BTU): ISIN-kod SE0016830954, Uniträtter: ISIN-kod SE0016830947, TO 1 ISIN-kod: SE0016609564, TO 2 ISIN-kod: SE0016609572
1.2	Namn och kontakt-uppgifter för emittenten	Medclair Invest AB (publ), org. nr. 556691–3728 och LEI-kod 549300N0YFGUA3NVL475. Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 10 510 01 20, via e-post info@medclair.com och på Bolagets adress Artillerigatan 42, 114 45, Stockholm, Sverige. Bolagets webbplats är www.medclair.com
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter: *Postadress*: Box 7821, 103 97 Stockholm *Telefonnummer*: 08-408 980 00 *E-post*: finansinspektionen@fi.se *Webbplats*: www.fi.se
1.4	Datum för godkännande	Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 27 september 2021.
1.5	Varning	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren 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 kärande 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 översättningen av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, 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 värdepapperna.

Avsnitt 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	Information om emittenten	**Företagsnamn**: Medclair Invest AB (publ) **Handelsbeteckning**: MCLR **Säte och hemvist**: Stockholm, Sverige **Organisationsnummer**: 556691–3728 **Datum för bolagsbildning**: 2005-10-05 **Datum när Bolaget registrerades på bolagsverket**: 2005-11-24 **Land för bolagsbildning**: Sverige **Juridisk form**: Publikt aktiebolag **Lagstiftning**: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen (2005:551)

Huvudsaklig verksamhet

Den huvudsakliga verksamheten i koncernen förekommer i koncernens två dotterbolag: Medclair AB som grundades 2013 samt Spintso AB som grundades 2021.

Medclair Invest AB:s verkställande direktör är Mikael König.

Medclair AB är ett svensk forsknings- och utvecklingsföretag som utvecklar produkter och processer till användning i reningsprocessen och destruktion av lustgas. Medclairs teknik används också för att säkerställa en trygg arbetsmiljö för vårdpersonal som riskerar att ofrivilligt exponeras för lustgas. Medclair besitter ett antal patent och har kring dessa utvecklat lösningar som energieffektivt samlar in och omvandlar lustgasen till två för miljön ofarliga gaser, syre och kväve. Deras främsta kundgrupper är förlossningsavdelningar, barnsjukhus och tandläkarmottagningar.

Medclair AB:s verkställande direktör är Jonas Lundh.

Spintso AB utvecklar och säljer domarprodukter. Bolagets produkter är utvecklade i nära samarbete med SvFF och domare både nationellt och internationellt. Strategin är att sälja bolagets produkter via tre kanaler, direktförsäljning till förbund/ligor, e-handel till slutkund och försäljning via distributörsnätverk till internationella slutkunder.

Spintso AB:s verkställande direktör är Jonas Lundh.

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras utvald historisk finansiell nyckelinformation för Medclair Invest AB (publ) avseende första halvåret 2021 och 2020 samt räkenskapsåren 2020 och 2019.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Rörelsens intäkter	6 806	5 319	4 918	1 584
Rörelseresultat	-1 895	-536	-5 878	-805
Periodens resultat	-2 009	-645	-5 958	-849
Resultat per aktie (SEK)	-0,19	-0,08	-0,07	-0,08

Bolagets balansräkning i sammandrag

(KSEK)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Immateriella anläggningstillgångar	39 402	1 106	38 232	1 085
Materiella anläggningstillgångar	33	0	24	43
Summa finansiella tillgångar	0	0	0	0
Omsättningstillgångar	6 477	2 414	16 112	2 792
Tillgångar	**45 912**	**3 520**	**54 368**	**3 920**
Eget kapital	39 437	609	48 427	630
Långfristiga skulder	1 591	1 495	1 392	1 458
Kortfristiga skulder	4 884	1 416	4 549	1 832
Eget kapital och skulder	**45 912**	**3 520**	**54 368**	**3 920**

Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	175	-857	-3 342	-88
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7	-270	-1 363	-104
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	533	97	14 748	833
Periodens kassaflöde	**715**	**-1 030**	**10 043**	**641**

Övriga nyckeltal

	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Skuldsättningsgrad	16,4%	477,8%	12,3%	522,2%
Soliditet	85,9%	17,3%	89,1%	16,1%
Kassalikviditet	86,1%	51,3%	295%	22%
Antal aktier (st)	60 492 057	8 237 121	82 492 057	10 487 121
Eget kapital per aktie (SEK)	0,65	0,07	0,59	0,06

Proformaredovisning

Medclair Invest har upprättat proformaresultaträkning för perioden 1 januari till 31 december 2020 i syfte att visa den hypotetiska inverkan som Bolagets förvärv av Medclair AB (publ) med tillträde den 27 oktober 2020 skulle kunna haft på Medclair Invests resultat om detta förvärv hade genomförts den 1 januari 2020. Proformaredovisningen är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012: 1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och de tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980. Bolagets redovisningsprinciper beskrivs närmare i årsredovisningen för 2020. Bolagets revisor har avgett en rapport avseende proformaredovisningen. Proformaredovisningen illustrerar en hypotetisk situation och avspeglar inte nödvändigtvis Medclair Invests verkliga resultat och ska inte anses vara en indikation på Bolagets resultat för någon framtida period. Denna ej reviderade proformaredovisning har endast till syfte att användas i samband med Erbjudandet och bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet.

Grunder för proformaredovisningen

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Redovisningsnämnden allmänna råd BFNAR 2012: 1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och de tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/9

Resultaträkning proforma

1 januari – 31 december 2020

KSEK	Koncernens resultaträkning 2020 (reviderad)	Medclair AB	Proforma-justeringar	Proforma 2020
Summa intäkter	6 980	2 930	-	9 910
Rörelseresultat	-1 895	-3 081	-3 032	-8 008
Resultat	-2 009	-2 999	-3 032	-8 040

2.3	**Huvudsakliga risker**	**Beroende av samarbetspartners** Medclair Invest bedriver projekt tillsammans med samarbetspartners. Samarbetspartners återfinns inom en rad olika områden, till exempel med fokus på försäljning och produktutveckling. Det finns risk att Bolagets samarbetspartners i den avsedda externa etableringen inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Det finns även risk för att en eller flera av dessa väljer att avsluta samarbetet med Bolaget vilket skulle kunna medföra negativ inverkan på verksamheten. Därtill kan byte av samarbetspartners medföra ökade kostnader vilket ytterligare kan försvåra bedrivande av verksamheten. Om någon av dessa risker realiseras kan det påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt. Riskbedömning: Måttlig **Behov av ytterligare kapital** Bolagets intäktsmodell. I och med att Bolaget bedriver en tillväxtstrategi delvis baserad på förvärv finns risk för att ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera verksamheten och den fortsatta expansionen. Om Bolaget erhåller finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning. En emission av ytterligare värdepapper kan sänka aktiernas marknadsvärde och därmed försvaga aktieägarnas ekonomiska rättigheter och rösträttigheter om den utförs utan att ge aktieägarna teckningsrätter. Eftersom frågan om när Bolaget eventuellt emitterar värdepapper i framtiden är beroende av marknadsförhållanden, kan Bolaget inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller karaktär av sådant erbjudande. Därför bär aktieägarna risken att framtida erbjudanden minskar aktiernas marknadspris och/eller späder ut deras aktieägande. Vidare finns det en risk att Bolaget i framtiden inte har möjlighet att erhålla externt kapital genom emissioner. Bolaget kan då komma att behöva finansiera viss del av verksamheten genom att ta upp lån från kreditinstitut. Belåning innebär risker för Bolagets aktieägare, bland annat att en stor del av Bolagets kassaflöde måste användas till att betala räntor och amorteringar och att villkoren för lånen kan komma att bli ofördelaktiga för Bolaget bland annat på grund av den allmänna konjunkturen eller försämringar av denna och störningar på kapital- och kreditmarknaden på grund av osäkerhet, vilket varit aktuellt till följd av den rådande covid-19-pandemin. Detta skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Riskbedömning: Måttlig

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1	**Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelnings-policy**	Medclair Invest har endast ett aktieslag. Bolagets aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet till 8 249 205,7 SEK fördelat på totalt 82 492 057 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,1 SEK. Aktierna i Medclair Invest är utgivna i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) (”**aktiebolagslagen**”) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Alla aktier ger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst och har samma röstvärde. Aktierna medför företrädesrätt vid framtida emissioner. Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation.

		Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget. Bolaget har ingen fastställd utdelningspolicy och historiskt har ingen utdelning lämnats. Styrelsen för Medclair Invest har inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas inom det närmaste året. Eventuella vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt expansion. Avsikten är att styrelsen årligen skall pröva behovet av att fastställa en utdelningspolicy.
3.2	**Plats för handel**	De units bestående av vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1 och TO 2 som erbjudandet avser är planerade att tas upp till handel på Nordic Growth Market NGM Nordic SME snarast efter att kapitaliseringen registreras på Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske i slutet av oktober 2021.
3.3	**Garantier som värdepapperen omfattas av**	Värdepapperen omfattas ej av garantier.
3.4	**Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen**	**Aktiekursens utveckling och volatilitet** En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer eller marknadsbeteenden såsom spridande av rykten på sociala medier och andra oreglerade plattformar. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver finns risk att aktiemarknaden i allmänhet kan reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag, i linje med aktiekursens historiskt sett jämförelsevis mycket höga volatilitet. Det kan innebära att aktiv handel med teckningsoptionerna inte utvecklas eller att teckningsoptionerna blir värdelösa om aktiekursen går ner under den lägsta kursen för utnyttjande av teckningsoptionerna vid perioderna för utnyttjande och kan även påverka en investerares investering i Bolaget negativt. Riskbedömning: Hög **Risker relaterade till förmåga att lämna vinstutdelning i framtiden** Medclair Invest har under perioden som omfattas av den finansiella informationen inte lämnat någon vinstutdelning till sina aktieägare och avser inte att föreslå någon utdelning de närmaste åren. Eventuellt överskott, avses de närmaste åren i första hand att investeras i fortsatt utveckling av verksamheten. Vidare kommer Bolagets förmåga att i framtiden lämna vinstutdelning att bero på en mängd olika faktorer, bland annat Medclairs verksamhet och förmåga att fullfölja sin tillväxtstrategi, finansiella ställning, rörelseresultat, utdelningsbara medel, kassaflöde, kapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner. Bolaget kan inte garantera att vinstutdelning kommer att lämnas i framtiden. Mot bakgrund av ovanstående kan vinstutdelning på aktierna i Bolaget komma att helt eller delvis utebli. Riskbedömning: Hög

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

ERBJUDANDET

Företrädesemissionen riktar sig till befintliga aktieägare i Medclair Invest. Allmänheten ges inte rätt att teckna units utan stöd av uniträtter i Företrädesemissionen. Units i Företrädesemissionen emitteras vederlagsfritt. Avstämningsdagen för deltagande i företrädesemissionen var den 29 september 2021.

Varje aktieägare i Medclair Invest AB är berättigad att teckna en (1) uniträtt och fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av en (1) teckningsoption av serie TO 1 samt en (1) teckningsoption av serie TO 2.

Företrädesemissionen omfattar 20 623 014 units och omfattar således totalt högst 20 623 014 teckningsoptioner av serie TO 1 och högst 20 623 014 teckningsoptioner av serie TO 2.

TECKNINGSOPTIONERNA

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Medclair Invest till en teckningskurs om 3,4 SEK per aktie för TO 1 och 4,0 SEK per aktie för TO 2.

Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner, som emitteras genom Företrädesemissionen, kommer aktiekapitalet att öka med högst 2 062 301,4 SEK per teckningsoptionsserie, motsvarande en total aktiekapitalsökning om högst 4 124 602,9 SEK. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner, som emitteras genom Företrädesemissionen, kommer antalet aktier i Medclair Invest att öka med 20 623 014 stycken, per teckningsoptionsserie, motsvarande totalt 41 246 028 aktier.

TECKNINGSKURS

Teckning av units sker utan vederlag. Teckningskursen är således 0,00 SEK varför ingen betalning för tecknade units sker. Courtage utgår ej.

TECKNINGSTID

Teckning av units ska ske från och med den 1 oktober 2021 till och med den 15 oktober 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen i Medclair Invest förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Medclair Invest genom pressmeddelande senast 15 oktober.

ANMÄLAN OM TECKNING AV UNITS

Teckning av units ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel som ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast den 15 oktober 2021. Observera att anmälan är bindande.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande som planeras att offentliggöras omkring den 20 oktober.

UTSPÄDNING

I det fall både teckningsoptioner av serie TO 1 och serie TO 2 som ges ut genom företrädesemissionen blir fullt nyttjande kan aktiekapitalet komma att öka med upp till 41 246 028 aktier innebärande en utspädning om 33,33 procent. Utspädningen är baserad på antalet aktier emittenten vid upprättande av detta prospekt.

4.2 Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Medclair Invest AB genomför en företrädesemission av units i syfte att accelerera dotterbolaget Medclair AB:s internationella expansion samt ta vara på den potential som finns i bolagets teknik och know how.

Bolaget tillhandahåller utrustning av avancerad teknisk karaktär vilket medför betydande produktionskostnader till dess att leverans skett till kund. Under våren 2021 fattades beslut att ändra bolagets affärsmodell till en lösning där kunderna erbjuds att hyra Medclairs teknologi. Detta underlättar kundernas köpbeslut och medför en på lång sikt klart förbättrad marginal samtidigt som det under en omställningsperiod tynger kassaflödet.

En förstärkning av kassan innebär också att bolagets forsknings och utvecklingsarbete ytterligare kan drivas med ett högre tempo. Medclair verkar på en marknad där behovet av bolagets lösningar inte bara är omfattande utan också med en uttalad tidsfrist. Medclair har identifierat potentiella lösningar som i dagsläget inte finns tillgängliga och ser en god potential i att investera i utveckling för att möta behoven av innovationer inom säker lustgashantering.

För att säkerställa tillräckligt rörelsekapital och tillfredsställa behovet av kapital för att understödja de ovan uttalade målen genomfördes en riktad emission av 7 000 000 aktier till teckningskursen om 2,40 sek per aktie till utvalda investerare. I samband med detta beslutades även att genomföra en riktad emission av en unit bestående av två teckningsoptioner till samma investerare som tecknade sig i den riktade emissionen. Dessa emissioner säkerställde bolagets rörelsekapital och möjliggör genomförande av bolagets affärsplan.

Vidare har styrelsen med stöd av årsstämmans bemyndigande den 7 maj beslutat att genomföra en företrädesemission av vederlagsfria units till Bolagets befintliga aktieägare. Förutsatt att den företrädesemission av units som härmed genomförs fulltecknas och samtliga teckningsoptioner i emissionen nyttjas till fullo kan bolaget tillföras ytterligare totalt cirka 152,6 MSEK före emissionskostnader. Det sedan tidigare säkrade kapitalet som inbringats via den riktade emissionen av aktier kommer att användas till att som ovan beskrivits accelerera dotterbolaget Medclairs expansion på den globala marknaden och genom inflödet av medel från de units som beskrivits i detta prospekt skapa utrymme för att hantera ett ökat orderflöde enligt bolagets uthyrningsmodell. Genom företrädesemissionen ges även befintliga aktieägare en möjlighet att kompenseras för den utspädningseffekt som den riktade emissionen av aktier och teckningsoptioner inneburit. Emissonslikviden kommer att användas för att säkerställa en global expansion och intensifierat forsknings och utvecklingsarbete.

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

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Medclair Invest är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Per dagen för Prospektet består styrelsen i Medclair Invest av följande personer i nedan tabell.

Befattning	Namn
Styrelseordförande	Lars Zacharoff
Styrelseledamot	Mark Baljeu
Styrelseledamot	Tomas Nyberg
Styrelseledamot	Jan Jacobsson

För ytterligare information om styrelsen, se avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare”.

GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN

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 som avses i detta Prospekt eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet, och 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 denna information har återgivits korrekt och att, såvitt emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Vissa delar av prospektet innehåller hänvisning till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av prospektet, såvida webbplatserna inte har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

KÄLLFÖRTECKNING

Informationen på webbplatserna nedan utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

1. United States Environmental Protection Agency (https://www.epa.gov/ghgemissions/understanding-global-warming-potentials)
2. SMHI (https://www.smhi.se/forskning/forskningsnyheter/koldioxidhalten-i-atmosfaren-nar-nya-rekordnivaer-1.126788)
3. National Health Service (https://www.england.nhs.uk/greenernhs/a-net-zero-nhs/)
4. Naturvårdsverket (www.naturvardsverket.se/upload/stod-i-miljoarbetet/bidrag-och-ersattning/bidrag/klimatklivet/berakna-utslappsminskning.pdf)
5. NCBI (https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/8250714/)
6. Britannica (https://www.britannica.com/sports/football-soccer)

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Medclair Invest AB genomför en företrädesemission av units i syfte att accelerera dotterbolaget Medclair AB:s internationella expansion samt ta vara på den potential som finns i bolagets teknik och know-how.

Bolaget tillhandahåller utrustning av avancerad teknisk karaktär vilket medför betydande produktionskostnader till dess att leverans skett till kund. Under våren 2021 fattades beslut att ändra bolagets affärsmodell till en lösning där kunderna erbjuds att hyra Medclairs teknologi. Detta underlättar kundernas köpbeslut och medför en på lång sikt klart förbättrad marginal samtidigt som det under en omställningsperiod tynger kassaflödet.

En förstärkning av kassan innebär också att bolagets forsknings och utvecklingsarbete ytterligare kan drivas med ett högre tempo. Medclair verkar på en marknad där behovet av bolagets lösningar inte bara är omfattande utan också med en uttalad tidsfrist. Medclair har identifierat potentiella lösningar som i dagsläget inte finns tillgängliga och ser en god potential i att investera i utveckling för att möte behoven av innovationer inom säker lustgashantering.

För att säkerställa tillräckligt rörelsekapital och tillfredsställa behovet av kapital för att understödja de ovan uttalade målen genomfördes en riktad emission av 7 000 000 aktier till teckningskursen om 2,40 sek per aktie till utvalda investerare. I samband med detta beslutades även att genomföra en riktad emission av en unit bestående av två teckningsoptioner till samma investerare som tecknade sig i den riktade emissionen. Dessa emissioner säkerställde bolagets rörelsekapital och möjliggör genomförande av bolagets affärsplan.

Vidare har styrelsen med stöd av årsstämmans bemyndigande den 7 maj beslutat att genomföra en företrädesemission av vederlagsfria units till Bolagets befintliga aktieägare. Förutsatt att den företrädesemission av units som härmed genomförs fulltecknas och samtliga teckningsoptioner i emissionen nyttjas till fullo kan bolaget tillföras ytterligare totalt cirka 152,6 MSEK före emissionskostnader. Det sedan tidigare säkrade kapitalet som inbringats via den riktade emissionen av aktier kommer att användas till att som ovan beskrivits accelerera dotterbolaget Medclairs expansion på den globala marknaden och genom inflödet av medel från de units som beskrivits i detta prospekt skapa utrymme för att hantera ett ökat orderflöde enligt bolagets uthyrningsmodell. Genom företrädesemissionen ges även befintliga aktieägare en möjlighet att kompenseras för den utspädningseffekt som den riktade emissionen av aktier och teckningsoptioner inneburit. Emissonslikviden kommer att användas för att säkerställa en global expansion och intensifierat forsknings och utvecklingsarbete.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

FÖRETRÄDESEMISSION AV UNITS TILL BOLAGETS BEFINTLIGA AKTIEÄGARE

Bolaget genomför nu en vederlagsfri företrädesemission av units bestående av teckningsoptioner av serie TO 1 och TO 2. Teckningsoptioner av serie TO 1 som emitteras genom företrädesemissionen, kan under 3–17 oktober 2022 tillföra Medclair Invest högst cirka 70,1 MSEK (före emissionskostnader). Teckningsoptioner av serie TO 2, vilka emitteras genom företrädesemissionen kan under 2–16 oktober 2023 tillföra Medclair Invest högst cirka 82,5 MSEK (före emissionskostnader). Emissionskostnaderna uppgår vid fulltecknad företrädesemission samt fullt nyttjande av TO 1 och TO 2 till cirka 0,4 MSEK.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 1 (CIRKA 69,7 MSEK I NETTOLIKVID)

Medclair har för avsikt att använda nettolikviden om cirka 69,7 MSEK till följande ändamål, ordnade efter prioritet:

- Produktion - cirka 80 %
- Forskning och utveckling – cirka 13 %.
- Marknadsföring - cirka 7 %.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 2 (CIRKA 82,5 MSEK I NETTOLIKVID)

Medclair har för avsikt att använda nettolikviden om cirka 82,5 MSEK till följande ändamål, ordnade efter prioritet:

- Produktion - cirka 72 %
- Forskning och utveckling – cirka 18 %.
- Marknadsföring - cirka 10 %.

RIKTAD EMISSION AV UNITS

Den 9 juli 2021 beslutade årsstämman genomföra en vederlagsfri riktad emission av units, av samma serie teckningsoptioner som de som nu erbjuds genom företrädesemissionen, till utvalda investerare. Medclair Invest kan i samband med detta tillhandahålla en bruttolikvid om 51,8 MSEK, förutsatt fullt nyttjande av teckningsoptioner.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 1 (CIRKA 23,8 MSEK I NETTOLIKVID)

Medclair har för avsikt att använda nettolikviden om cirka 23,8 MSEK till följande ändamål, ordnade efter prioritet:

- Produktion - cirka 80 %
- Forskning och utveckling - cirka 13 %.
- Marknadsföring - cirka 7 %.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 2 (CIRKA 28,0 MSEK I NETTOLIKVID)

Medclair har för avsikt att använda nettolikviden om cirka 28,0 MSEK till följande ändamål, ordnade efter prioritet:

- Produktion - cirka 72 %
- Forskning och utveckling - cirka 18 %.
- Marknadsföring - cirka 10 %.

DEN TOTALA KAPITALISERINGEN

Totalt kan Medclair Invest genom företrädesemission och riktad emission av units samt riktad emission av aktier, härefter (”Kapitaliseringen”) tillföras högst cirka 221,2 MSEK före emissionskostnader. Detta inkluderar den i juli 2021 genomförda riktade nyemissionen av aktier på totalt 16,8 MSEK samt fullt nyttjande av optionsserie TO 1 om cirka 93,9 MSEK och TO 2 om cirka 110,5 MSEK.

RÅDGIVARE

Hagberg & Aneborn Fondkommission är emissionsinstitut till Medclair Invest i samband med emissionen av units som beskrivs i detta prospekt. Styrelsen i Medclair Invest AB är ansvarig för innehållet, varpå Hagberg & Aneborn 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.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER I SAMBAND MED EMISSIONEN

Hagberg & Aneborn Fondkommission är emissionsinstitut till Medclair Invest i samband med emissionen av units som beskrivs i detta prospekt. De äger inga aktier i Bolaget men har rätt att teckna units i emissionen på samma villkor som övriga tecknare.

Styrelse och ledande befattningshavare i Medclair Invest AB äger direkt och genom bolag aktier i Bolaget.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

Medclair Invest AB (publ) med organisationsnummer 556691–3728 är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Stockholm med adress Box 3113, 103 62 Stockholm. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (”LEI”) är 549300N0YFGUA3NVL475. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Gällande bolagsordning antogs den 15 januari 2021. Bolagets hemsida är www.medclair.se. Bolaget kan nås via telefon på +46 10 510 01 20 och på e-postadressen info@medclair.com. Observera att informationen på Medclairs webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information har införlivats i prospektet genom hänvisningar.

MEDCLAIR INVEST (MCI) I KORTHET

Medclair Invest AB är moderbolag till de två helägda dotterbolagen Medclair AB samt Spintso AB. Medclair Invest driver ingen egen verksamhet förutom den relaterad till ägandet av dotterbolagen.

Medclair Invest AB var tidigare noterat på Nordic Growth Market NGM Nordic SME under namnet Spintso International AB. Under oktober 2020 förvärvade Spintso International AB Medclair AB. I samband med förvärvet ändrade moderbolaget namn till Medclair Invest och under första kvartalet 2021 beslutades att flytta verksamheten i Spintso International till det nybildade bolaget Spintso AB.

Dotterbolaget **Medclair AB** grundades 2013 och är ett svenskt R&D bolag som erbjuder lösningar för säker lustgashantering.
Dotterbolaget **Spintso AB** grundades 2021 och tillhandahåller produkter riktade mot domare inom bedömningssporter.

MEDCLAIR AB

BAKGRUND

Medclair är ett svenskbaserat R&D företag med kompetens inom säker lustgashantering. Bolagets verksamhetsfokus är insamling, rening och mätning av lustgas primärt riktad mot lustgasanvändare inom sjukvården.

Lustgas, dikväveoxid med den kemiska formeln N2O är en väl beprövad och brett använd metod för smärtlindring som även har en lugnande effekt på patienten. Det är en färglös gas som är ofarlig vid kontrollerad användning. Den har använts medicinskt sedan mitten på 1800-talet och har ett stort antal användningsområden.

N2O är dock en växthusgas med negativa miljöeffekter. N2O överlever i atmosfären i 120 år och påverkar växthuseffekten negativt. Enligt United States Environmental Protection Agency är N2O en 300 gånger starkare växthusgas än koldioxid och är idag den största källan till ozonpåverkan. Andelen lustgas i atmosfären var 2015 cirka 328 ppb att jämföra med förindustriella värdet cirka 280 ppb i enlighet med SMHI:s uppgifter.

Den under 2021 kraftigt ökade klimatdebatten har medfört positiv uppmärksamhet för den teknologi Medclair representerar. EU, USA, UK samt flera andra länder har lanserat aggressiva klimatmål där man ser att utsläppen av växthusgaser måste minska radikalt i en nära framtid. I till exempel UK har National Health Service satt som mål att de utsläpp som N2O medför skall vara hanterade senast 2030. Lustgasen tillför dock nytta i vården vilket innebär att man aktivt söker lösningar som möjliggör ett fortsatt användande. Medclair bedömer att fler politiska beslut liknande de i UK kommer att realiseras, vilket är positivt för Medclairs ambitioner på en internationell marknad.

Under 2019 påbörjades en internationalisering baserat på insikten av att bolagets teknik och utvecklade produkter är en lösning på ett problem som existerar över hela världen. Marknadens reaktion på internationaliseringen har varit positiv. Bolaget har på kort tid levererat utrustning till Holland, Tyskland och Frankrike. Under våren 2021 har det även noterats ett stort intresse med förfrågningar kring bolagets teknik från Skottland samt övriga UK, Medclair har avtalat med NHS (National Health Service) Manchester samt NHS

Newcastle om leverans av testutrustning. Bolaget har även blivit ombedda att bistå med utrustning samt sakkunskap inför kliniska tester i Tyskland i syfte att tillhandahålla lustgas som smärtlindring vid förlossningar, något som idag är ytterst begränsat inom den tyska vården.

Sammanfattningsvis kan bolagets kommersiella utgångsläge beskrivas enligt följande:

- Bolagets produkt- och patentportfölj har enligt Bolagets bedömning stor potential på den globala marknaden
- Bolaget har initierat internationell försäljning och distribution, vilket resulterat i försäljning till ett antal europeiska länder
- Skalbar produktportfölj som möjliggör anpassade produkter för olika marknader och länders specifika önskemål och miljökrav

AFFÄRSMODELL

Medclair är ett forsknings- och utvecklingsbolag med specifik kompetens inom lustgas (N2O) och har ett antal erhållna och ansökta patent kring användandet av N2O inom sjuk- och dentalvård. Medclair kommersialiserar dessa produkter för en internationell marknad.

Priserna till slutkund bedöms av Bolaget som konkurrenskraftiga och skapar genomgående en marginal som ger goda incitament för marknads- och försäljningssatsningar genom hela distributionsledet. Under 2021 har en ny intäktsmodell med uthyrning lanserats i syfte att underlätta inköpsbeslut och långsiktigt stärka lönsamheten.

Bolaget arbetar kontinuerligt med kostnadskontroll i syfte att bibehålla och förbättra kostnadsbilden. Strategin att söka distributörer samt tillverkning via tredje part förefaller vara en fruktbar strategi i syfte att hålla ner bolagets fasta kostnader. Medclair erhåller sina intäkter huvudsakligen från uthyrning och försäljning av sina produkter. I takt med att marknadsandelen växer tillkommer intäkter från service, eftermarknad, utbildningar, reservdelar och förbrukningsmaterial.

N2O i vården

Enligt Fass är N2O farmakologiskt säkert vid kontrollerad användning. Det är milt bedövande och inte narkotikaklassat. Främsta användningsområden är för smärtlindring vid förlossning, inom tandvården eller för att inleda full narkos med annat ämne. Lustgas har använts inom förlossningsvården över 100 år och är en populär metod som ger både god smärtlindring och har avslappnande effekt på patienten. På senare år har metoden även börjat användas på barnkliniker samt vid mindre kirurgiska ingrepp. Förutom att metoden är farmakologisk säker, är den lätt att administrera och mer kostnadseffektiv i jämförelse med andra behandlingsmetoder. En annan stor fördel är att patienten återhämtar sig snabbt efter exponering av gasen, behov av uppvakning och narkosläkare behövs inte.

N2O ur ett miljöperspektiv

Lustgasens yttre miljöpåverkan är som tidigare beskrivits ytterst problematisk. Med det ökade fokuset på sjukvårdens utsläpp av växthusgaser uppstår ett problem som vårdgivarna måste lösa. Lustgasens tillgänglighet som smärtstillande medel innebär att den för många vårdgivare är en nödvändighet och man söker därför lösningar som innebär bibehållen behandling med lustgas där skadeverkningarna på klimatet elimineras.

Förutom växthusproblematiken föreligger även negativa effekter på arbetsmiljön. Den största faran med långvarig och tät exponering av N2O är att den minskar mängden vitamin B12 i kroppen, vilket kan leda till B12-brist enligt NCBI.

Medclairs patenterade teknik skapar en miljö fri från N2O genom insamling och destruktion, vilket innebär att varken personal, inre eller yttre miljö väsentligt exponeras.

PRODUKTER OCH PATENT

Immateriella rättigheter är en viktig del av Medclairs strategi. Medclair arbetar inom tre fokusområden; dessa är uppsamling, destruktion och mätning. Patentportföljen är uppdelad i tre patentfamiljer och bolaget innehar två patent inom uppsamling och ett inom destruktion. För patentportföljen har bolaget fokuserat geografiskt på Europa, USA, Canada och Japan. Av ekonomiska skäl har vi fokus på stora ekonomier där N2O också används frekvent.

- **MDU (MOBILE DESTRUCTION UNIT)**

Mobil enhet som är enkel att flytta till dit behov av lustgas finns. Enheten är en komplett plattform för hantering av lustgas till patient, uppsamlingen av utandningsluften och nedbrytning och destruktion av lustgasen. Vår MDU kan enkelt flyttas mellan behandlingsrum och är tyst, effektiv och tillförlitlig. Den mobila enheten renar mer än 99 % av lustgasen som samlas in. Detta faciliterar en hälsosam arbetsmiljö för vårdpersonal och ger en minimal påverkan på miljön i stort.

- **CDU (CENTRAL DESTRUCTION UNIT)**

Vid omhändertagande av lustgas från ett antal behandlingsrum används en central lustgasdestruktor. Medclair har utvecklat en kompakt enhet med låg vikt och unika egenskaper. Tekniken ger kunden en vibrationsfri enhet med låg energiförbrukning och en destruktionsgrad som överstiger 99 %. Enheten kan omhänderta och rena den uppfångade lustgasen från upp till 16 behandlingsrum 16 och går att bygga ut vid behov. Det är den överlägset mest energieffektiva reningsprocessen på marknaden.

- **ED (EXHALATION DEVICE)**

Medclair patenterade utandningsventil (Exhalation Device) ansluts till en standardmask. ED-ventilen är en effektiv metod att ta hand om resthalterna av lustgas som finns kvar i lungorna efter varje avslutad lustgasanvändningssekvens. Ventilen används både med CDU och MDU och leder till en säkrare arbetsmiljö för behandlande personal. Även utsläpp till den yttre miljön reduceras.

- **NOD (NITROUS OXIDE DETECTOR) – LANSERING I NÄRTID**

Medclair har utvecklat en lustgasmätare för omedelbar feedback av lustgasnivåerna i användarens närområde. Idag är vårdpersonal helt ovetande om de nivåer de exponeras för. Detta leder till osäkerhet och risk för överexponering av lustgas. Nuvarande tester på marknaden skickas till labb för analys och resultatet är inte tillgängligt förrän veckor efter exponering. Denna sensor mäter realtid och notifierar användaren om nivåerna av lustgas. Förhöjda nivåer beror oftast på mänskliga faktorn.

- **CU (COLLECTION UNIT) – UNDER UTVECKLING**

Medclair har erhållit ett patent till en produkt som används på platser och vid tillfällen där lustgas tidigare varit omöjliga att använda på ett säkert sätt, t.ex. utrymmesbrist i ambulanser eller till lågfrekvent användande på kliniker. Den återanvändningsbara kollektor är skapad för maximal flexibilitet och mobilitet. Kollektorn separerar lustgasen från utandningen och lagrar den för senare hantering genom en destruktionsenhet. Restprodukten från enheten är koldioxid och vattenånga.

MARKNAD

En vanlig missuppfattning gällande lustgas är att det enbart används vid förlossningsvård. Utöver förlossningsvård används behandlingsmetoden frekvent som behandlingsmetod där man under kontrollerade former orsakar människor och djur kortsiktig smärta och ångest.

Dagens mest frekventa användningsområden inom anestesi (*grekiska för "att inte känna" som är ett samlingsbegrepp för smärtlindring som omfattar narkos samt bedövning inklusive användning av lustgas*) och sedering (*från latinets sedativum och är en allmän term för lugnande och ångestdämpande läkemedelsbehandling*) sker inom alla typer av sjukvård, tandvård och veterinärvård. Utöver dessa finns även potentiellt användande av lustgas vid skönhetsoperationer och på tatueringsstudios. Förutom sina smärtlindrande egenskaper har även lustgasen visat sig ha ångest- och orosdämpande effekter på patienter.

Lustgas används olika på nationell och lokal nivå. Tekniska, kulturella och ekonomiska förutsättningar gör att den lokala användningen av lustgas inte alltid motsvarar det medicinskt eller ekonomiskt bästa sättet att smärtlindra. Exempelvis, skillnaden mellan den franska och brittiska marknaden, där den franska marknaden bygger på pediatrik (*specialitet inom medicinen som handlar om spädbarns och barns hälsa och sjukdomar*) och akutvård och den brittiska bygger på obstetrik (*läran om graviditet och förlossningar*). Trots att användningen väsentligt skiljer sig åt mellan dessa länder är de två marknaderna jämnstora.

En exakt kvantifiering av lustgasanvändning inom vården är vansklig då slutanvändarna i många fall har dålig kontroll över sin konsumtion. En försiktig uppskattning av marknaden i UK, som står för ca en tredjedel av konsumtionen i Europa ger vid handen att man i enbart UK årligen konsumerar ca 400 ton lustgas vilket i sin tur motsvarar 120 000 ton CO2 enligt den beräkningsmodell som Naturvårdsverkets använder.

MARKNADSFÖRING OCH MARKNADSBEARBETNING

Medclair har påbörjat en bearbetning av den globala marknaden för lustgas som effektiv smärtlindring fri från farligt restavfall. Strategin för detta har inletts genom att arbeta nära den svenska vården samt tandvården med vår teknik kring insamling och destruktion av lustgas.

Idag används lustgas i Sverige främst inom förlossningsverksamhet, barnavdelningar, akutsjukvård samt specialisttandvård. Genom Medclairs patenterade teknik skapas en miljö som är fri från N2O, detta genom insamling och destruktion av gasen, vilket innebär att varken personal, inre- eller yttre miljö väsentligt exponeras för dessa miljöfarliga gaser.

Avseende global expansion har Medclair nått långt på europamarknaderna och avser under andra halvåret 2021 fokusera på etablering i Nordamerika, Oceanien och Japan.

Inriktningen avser i första hand sjukvården och mer specifikt förlossningskliniker, pediatrikmottagningar, akutmottagningar, primärvård, hemsjukvård samt specialisttandvård.

För att understödja den globala expansionen har ett omfattande arbete inletts i syfte att förstärka bolagets varumärke samt säkerställa en relevant närvaro på marknaden. Bolaget har till exempel deltagit i relevanta konferenser och seminarium som dels föredragshållare, dels som sponsorer. Insatserna har gett god effekt och i takt med att Medclair bearbetar fler marknader kommer investeringarna i marknadsföring öka.

Medclair för samtal med potentiella distributörer internationellt och deltar i ett internationella tester och utvärderingar. Detta har resulterat i att bolaget fått förfrågningar vad avser bolagets teknik från potentiella samarbetspartners och sjukhus.

KONKURRENS

Medclairs teknik och produkter är till stor del skyddade med patent som ägs av bolaget. Det kan inte uteslutas att konkurrenter i framtiden kan skapa ny teknik som därmed kan konkurrera mot bolagets produkter och marknader. Medclair arbetar aktivt med forskning och utveckling av Medclairs patentportfölj i syfte att förbättra, förnya och skapa nya användningsområden kring produktportföljen. Inom förlossningsvården finns

det flera möjliga behandlingsmetoder till lustgas. Vanligtvis ses lustgas som ett komplement till exempelvis epidural och vaginal lokalbedövning. Inom smärtlindrings- och orosbehandlingar generellt finns det idag på marknaden en bred portfölj av alternativa medikament, allt från tunga opiatpreparat till lokalbedövningar.

De framtida utmaningarna för Medclair består i att behålla sin teknikhöjd inom området och samtidigt vara uppmärksam på de förändringar i användningsmönster för lustgas som kan komma i framtiden.

SPINTSO AB

BAKGRUND

Spintso, vars namn kommer av Sports Intelligent Solutions, utvecklar och säljer utrustning för domare och coacher verksamma inom fotboll och andra sporter. Bolagets produkter bygger på modern teknik som underlättar domarens eller domarteamets uppgifter och samarbete, före under och efter match. Hittills har domare inom många sporter fått förlita sig på penna, anteckningsbok och stoppur; verktyg som ter sig alltmer otillräckliga i en idrottsvärld som ställer ökande krav på snabba och korrekta domslut. Idag utgör fotboll Bolagets största marknad men medvetenheten om Spintsos produkter har under senare år spridit sig bland domare verksamma inom andra sporter.

Spintsos egenutvecklade produkter säljs via e-handel, egen säljorganisation och genom ett distributörsnät i ett flertal länder världen över. I Norden säljer Bolaget även direkt till användarna via egen e-handel med ett utbud som förutom Spintsos egna produkter även innehåller domarutrustning från andra leverantörer. Under 2021 har bolaget ökat sitt fokus på e-handel och ser en positiv trend med fler affärer via den egna webhandeln.

Bolagets produkter utvecklas i nära samarbete med verksamma domare och nationella idrottsförbund. Kopplat till bolaget finns hög domarkompetens liksom ett internationellt nätverk med domaransvariga och FIFA-domare. Denna närhet till sporterna har givit Spintso en tydlig konkurrensfördel, vilket lett till att Spintsos varumärke snabbare etablerats på marknaden. Bolagets produkter designas och utvecklas i Sverige, och tillverkas uteslutande av underleverantörer. Idag sker tillverkning i Sverige, Storbritannien, Lettland och Kina. Lagerhållning och leveranser sköts av ett logistikföretag i Tyskland.

Försäljningen består till närmare hälften av egenutvecklade domarklockor ur serien Spintso Referee Watch. Försäljningsökningen för detta produktsegment förväntas bestå under överskådlig framtid.

Bolaget noterar att efterfrågan på mer avancerade produkter, som kommunikationssystem och system för informationshantering, växer, särskilt inom alla sporter och bland breddomare som är mer priskänsliga än större idrottsförbund och elitdomare. Bolaget lanserade sitt andra kommunikationssystem REFCOM® under 2017 och sitt tredje REFCOM LITE® under 2020. Bolaget har de senaste åren sålt kommunikationssystem till fotboll, handboll, basket, volleyboll, rugby, vattenpolo, och innebandy i flertalet europeiska länder. Spintso har i samarbete med sina distributörer upprättat individuella marknadsplaner och numera sker kontinuerliga leveranser av REFCOM® Pro, REFCOM® och REFCOM LITE®.

Bolaget anser sig nu vara en komplett leverantör av komplexa kommunikationssystem och system för informationshantering genom sina produkter REFCOM Pro, REFCOM, REFCOM LITE och PDA. Mottagandet av detta mer avancerade sortiment är mycket positivt och idag står den för närmare hälften av bolagets omsättning. Försäljningsökningen för detta produktsegment förväntas bidra till snabbare omsättningsökning.

Sammanfattningsvis kan Bolagets kommersiella utgångsläge beskrivas enligt följande:

- Försäljning mot slutanvändare och distributionsnät är inledd, och Bolaget uppvisar omsättningsökning
- Bolagets marknad är väl definierad och kvantifierbar
- Färdigutvecklade produkter som lanserats
- Framtida utvecklingspotential föreligger hos flera produkter, och kan realiseras i takt med att marknaden efterfrågar nya funktioner
- Bolaget har en väl fungerande organisation med relevant och god kompetens.

Spintso befinner sig således i en inledande internationell expansionsfas, med ett kommersiellt fungerande produktutbud.

AFFÄRSMODELL

Bolagets kärnverksamhet utgörs av:

- Kundstyrd produktutveckling från idé till färdig produkt och samarbete med underleverantörer
- Nationell marknadsföring i såväl egen som internationell regi tillsammans med distributörer och återförsäljare
- E-handel i Sverige (fullsortiment)
- Utveckling och underhåll av distributions- och återförsäljarnätverk
- Nationell och internationell direktförsäljning av främst kommunikationssystem till förbund/ ligor, och egen e-handel i Norden (fullsortiment)
- Support och service till distributörer och slutkunder.

Bolaget har idag avtal med 47 distributörer som marknadsför och säljer Spintsos produkter i ett 20-tal länder.

De funktioner som inte ingår i Spintsos kärnverksamhet handlas upp av externa partners. Bland dessa funktioner ingår:

- Produktion
- Lager och logistik
- Distribution
- Försäljning

Bolaget engagerar idag ca 20 underleverantörer och konsultföretag.

PRODUKTER

Spintsos produkter kan indelas i följande kategorier:

- Kommunikationssystem
- REFCOM PRO, (1–30 användare) REFCOM (1–4 användare) REFCOM LITE (1–4 användare)
- Klockor
- Sex modeller med unika domarfunktioner och smart intervallträningsfunktion
- Handdatorer och mjukvara
- PDA med mjukvara för fotboll och amerikansk fotboll som bl.a. hanterar noteringar, regelverk, datautbyte, röstinspelning, rapportering, leverans av matchhändelser mm.
- Markeringsspray
- TimeLimitSpray-Referee som domarna använder i samband med frisparkar.
- TimeLimitSpray-Game Referee som team använder för att markera planer eller tränare för vissa övningar.
- Övrig domarutrustning
- Agenturprodukter från andra tillverkare som säljs företrädesvis på den svenska marknaden genom egen e-handel.

Nedan presenteras ett urval av Spintsos egenutvecklade produkter. För en aktuell och fullständig översikt, inklusive agentprodukter, hänvisas till Bolagets hemsida på www.spintso.se

- Spintso PDA
- Spintso REFCOM PRO
- Spintso REFCOM
- Spintso Time Limit Spray
- Spintso Ref Watch2X
- Spintso Ref Watch Pro black/gray or black/orange
- Spintso Ref Watch2S black/gray or solid white
- REFCOM® 3-set Spintso Ref Watch Pro black/gray Spintso Ref Watch2S solid white

MARKNAD

Det finns drygt 8 miljoner aktiva idrottsdomare i världen, enligt uppgifter från FIFA och andra idrottsförbund. Fotbollen är den största sporten med internationell tillväxt och det finns ett uttalat intresse från FIFA att kvalitetssäkra domarnas arbete. FIFA är indelat i sex världsdelsförbund. Det finns ca 260 miljoner fotbollsspelare, varav 38 miljoner är registrerade. Det finns 3,7 miljoner domare, varav 0,8 miljoner är registrerade enligt uppgifter från Britannica. Asien har flest antal domare med 1,2 miljoner följt av Europa (UEFA) med 0,8 miljoner. I dagsläget gör Bolaget bedömningen att amerikansk fotboll, basket, fotboll, handboll, innebandy, ishockey, landhockey, rugby, volleyboll och är de intressantaste idrotterna för Spintsos produkter.

Styrelsen bedömer att den teoretiska marknaden baserat på ovanstående uppgifter för Spintsos produkter uppgår till, om alla domare köper alla bolagets produkter, ca 300 miljarder SEK. Av detta marknadsvärde bedöms fotboll utgöra ca 150 miljarder SEK.

Bolaget gör följande antaganden vid uppskattningen av målmarknad; den totala målmarknaden är för Watches är 50 % av 8 miljoner idrottsdomare, för PDA-FB och REFCOM/REFCOM LITE 10 %, för Spray 5 % och för REFCOM PRO 1 %. Värdet för Bolagets målmarknad blir då 8,7 miljarder. Vid nyköp vart femte år blir långsiktig total målmarknad ca 1,7 miljarder. Bolaget bedömer att nåbar marknadsandel på längre sikt kan uppgå till ca tio procent av målmarknaden, vilket skulle innebära en årsomsättning om ca 170 miljoner.

Flera produkter, bl.a. kommunikationssystem kan med fördel marknadsföras på andra segment än idrottsdomare. Spintso har genomfört en första testleverans av kommunikationssystem till ett sjukhus i Tyskland och har fått fler förfrågningar men några marknadsanalyser är inte gjorda.

Sammanfattningsvis är styrelsen av uppfattningen att marknadens storlek inte utgör en begränsande faktor för Bolagets utvecklingspotential.

Intäkter, prissättning och marknadsfördelning

Spintso erhåller för närvarande den huvudsakliga delen av intäkterna genom försäljning av produkter och i takt med att produkterna etableras ökar försäljning av tillbehör, reservdelar och service. Försäljningen sker i huvudsak till idrottsförbund/ligor, till distributörer eller direkt till slutkunder, i huvudsak idrottsdomare.

Priserna till slutkund bedöms som konkurrenskraftiga, och Bolagets prismarginaler ligger genomgående på en sådan marginal att goda incitament för marknads- och försäljningssatsningar föreligger genom hela distributionsledet. Bolaget arbetar kontinuerligt med översyn av villkoren gentemot underleverantörerna för att bibehålla och förbättra kostnadsbilden.

Marknadsfördelning regionvis under 2019:

Sverige	17,2 %
Tyskland	39,5 %
EU exkl. Sverige och Tyskland	20,3 %
Icke EU-länder	23,0 %

MARKNADSFÖRING

Om eliten (”idolerna”) inom en sport använder vissa produkter ökar intresset hos den bredare marknaden. Detta utnyttjar Spintso i marknadsföringen genom nära samarbeten med elitdomare och idrottsförbund.

Vidare har Spintso tillhandahållit produkter för utvärdering och tester i samband med såväl mediebevakade som mer anonyma evenemang; s.k. produkt-placering.

Idrottsdomare är en väldefinierad målgrupp. Marknadsstrategin går i korthet ut på att utnyttja både traditionell marknadsföring, annonsering, hemsida, PR, sociala medier samt direkt marknadsföring mot fotbollsdomare via e-post. Bolaget upprättar individuella marknadsplaner tillsammans med aktuell distributör eller återförsäljare.

Spintso har etablerade samarbeten med flera idrottsförbund och organisationer i syfte att uppnå bästa möjliga funktionalitet hos Bolagets produkter, integration med rapporteringssystem mm. Dessa samarbeten leder även till spridandet av kunskapen om Bolagets produkter inom anslutna domarkårer. Bolaget har bl.a. samarbeten med Svenska Fotbollförbundet, Deutscher Fussball Bund Medien och Japan Football League. Bolaget samarbetar med Elitdomarföreningar i flera länder och sporter gällande marknadsföring och ambassadörskap för befintliga produkter samt utveckling och test av nya produkter.

KONKURRENS

Det finns flera aktörer som marknadsför klockor och spray, samt ett fåtal som säljer kommunikationssystem och IT baserade produkter som PDA, i vilka matchhändelser registreras, matchrapport överförs digitalt till administrativa system och som domaren kan använda för att spela in ljud i dennes närhet.

Tillverkare av klockor: Det finns ett flertal tillverkare av klockor och smart watches med funktioner som tidtagning, ljudsignal etc. Exempel på sådana tillverkare är Casio, Suunto, Oregon och Polar. I deras befintliga sortiment finns inga produkter med speciella funktioner avsedda för idrottsdomare.

Tillverkare av kommunikationssystem: Det finns ett mindre antal tillverkare av kommunikationssystem som utgörs av en hörselsnäcka, en mikrofon och en radiomottagare som fästs på kroppen. Exempel på tillverkare är Audenius och Axiwi.

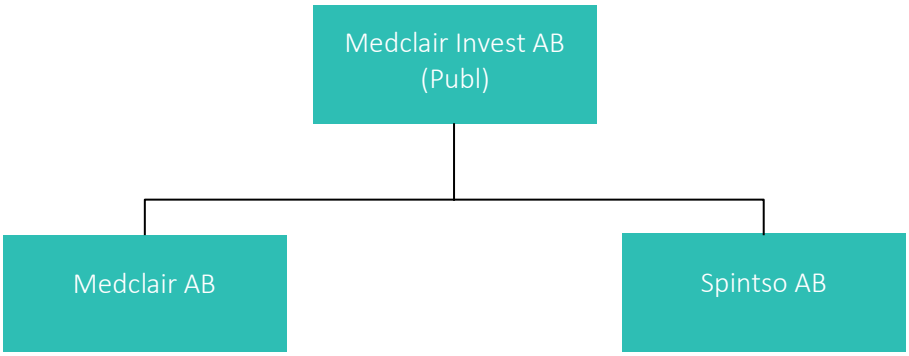
Den främsta utmaningen för Spintso är att hålla sig relevant inom den relativt nischade marknaden som utrustning för domare inom bedömningssporter utgör, utan att för den skull bredda sig alltför mycket och därmed dra till sig konkurrens från globala aktörer såsom exempelvis Apple och Samsung.

TRENDER

Det är styrelsens bedömning att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från utgången av juni månad 2021 fram till dagen för prospektet.

KONCERNSTRUKTUR

Medclair Invest AB (publ) är moderföretag i koncernen med säte i Stockholm och ansvarar för koncernens kapitalförsörjning. Moderbolaget bedriver ingen egen verksamhet. Dotterbolagen är rörelsedrivande och moderbolaget är därför i en beroendeställning gentemot dessa och deras förmåga att generera framtida intäkter och vinster eftersom moderbolaget inte bedriver någon egen rörelsedrivande verksamhet.



INVESTERINGAR

Sedan utgången av den 30 juni 2021 har Medclair Invest inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär. Per dagen för detta Prospekt har heller inga väsentliga investeringar avseende fasta åtaganden gjorts av Bolagets styrelse eller ledning.

FINANSIERING

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR

Sedan utgången av den 30 juni 2021 har det inte skett några väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur i Medclair Invest, utöver att det den 9 juli, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 7 maj 2021, beslutades om en riktad emissionen av 7 000 000 aktier emitterade till en teckningskurs på 2,4 SEK per aktie, vilket resulterade i en sammanlagd bruttolikvid på cirka 16,8 MSEK. Den riktade emissionen av aktier riktades till ett fåtal utvalda investerare.

VERKSAMHETENS FINANSIERING

Förutom sedvanliga leverantörsskulder har Bolaget per datumet för Prospektets godkännande inga lån som överstiger 100 000 SEK förutom ett lån till Almi som per den 31 augusti 2021 uppgår till 1 581 448 SEK. Moderbolaget och koncernen har genom kapitaltillskottet om cirka 16,8 MSEK, som tillfördes Bolaget genom en riktad emission under den 9 juli 2021, tillräckligt med finansiering för att kunna fortsätta bedriva den löpande verksamheten för alla bolag inom koncernen samt etablera och expandera Medclair AB:s verksamhet internationellt.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolvmånadersperioden. Brist på rörelsekapital förväntas uppstå under 2023 i samband med att Bolagets nya intäktsmodell börjar få genomslag på kassaflödet. Under 2021 har styrelsen beslutat att övergå till en hyresbaserad intäktsmodell. Detta kommer över tid leda till högre rörelsemarginal även om kassaflödet initialt kommer påverkas negativt. Kraftfulla marknadsinsatser under 2021 förväntas leda till ökad efterfrågan på bolagets produkter från och med 2022 och som konsekvens förväntas kassaflödet bli ansträngt mot slutet av 2022. Styrelsen har därför med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutat om Företrädesemissionen av en unit bestående av två teckningsoptioner, vilka vid full teckning beräknas ge en likviditetsförstärkning om ca 152,6 MSEK under perioden oktober 2022 till oktober 2023.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risker. I detta avsnitt beskrivs i enlighet med Prospektförordningen de riskfaktorer som anses väsentliga och specifika för Medclair Invest AB:s verksamhet och aktierna som finansiella instrument och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Riskfaktorn som Medclair Invest anser vara den mest väsentliga med hänsyn till sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter om den skulle materialiseras presenteras först i varje kategori nedan. Riskfaktorerna som därefter följer i varje kategori är inte rangordnade i ordning av väsentlighet. Väsentligheten av varje riskfaktor indikeras med tillämpning av en skala; låg, måttlig eller hög, efter Bolagets bedömning med hänsyn till varje riskfaktors väsentlighet på grundval av sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter om den skulle materialiseras.

MARKNADS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Beroende av samarbetspartners

Medclair Invest bedriver projekt tillsammans med samarbetspartners. Samarbetspartners återfinns inom en rad olika områden, till exempel med fokus på försäljning och produktutveckling. Det finns risk att Bolagets samarbetspartners i den avsedda externa etableringen inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Det finns även risk för att en eller flera av dessa väljer att avsluta samarbetet med Bolaget vilket skulle kunna medföra negativ inverkan på verksamheten. Därtill kan byte av samarbetspartners medföra ökade kostnader vilket ytterligare kan försvåra bedrivande av verksamheten. Om någon av dessa risker realiseras kan det påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Riskbedömning: Måttlig

Behov av ytterligare kapital

Bolagets intäktsmodell. I och med att Bolaget bedriver en tillväxtstrategi delvis baserad på förvärv finns risk för att ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera verksamheten och den fortsatta expansionen. Om Bolaget erhåller finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning. En emission av ytterligare värdepapper kan sänka aktiernas marknadsvärde och därmed försvaga aktieägarnas ekonomiska rättigheter och rösträttigheter om den utförs utan att ge aktieägarna teckningsrätter. Eftersom frågan om när Bolaget eventuellt emitterar värdepapper i framtiden är beroende av marknadsförhållanden, kan Bolaget inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller karaktär av sådant erbjudande. Därför bär aktieägarna risken att framtida erbjudanden minskar aktiernas marknadspris och/eller späder ut deras aktieägande. Vidare finns det en risk att Bolaget i framtiden inte har möjlighet att erhålla externt kapital genom emissioner. Bolaget kan då komma att behöva finansiera viss del av verksamheten genom att ta upp lån från kreditinstitut. Belåning innebär risker för Bolagets aktieägare, bland annat att en stor del av Bolagets kassaflöde måste användas till att betala räntor och amorteringar och att villkoren för lånen kan komma att bli ofördelaktiga för Bolaget bland annat på grund av den allmänna konjunkturen eller försämringar av denna och störningar på kapital- och kreditmarknaden på grund av osäkerhet, vilket varit aktuellt till följd av den rådande covid-19-pandemin. Detta skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Riskbedömning: Måttlig

Risker relaterade till konkurrens

I dagsläget är konkurrensen på marknaden där koncernen bedriver sin verksamhet väldigt låg. Bolaget bedöms som nischat och har därför en stor marknadsandel i den specifika marknad där Bolaget bedriver sin verksamhet. Konkurrensläget kan komma att förändras, i vilket fall Medclair Invests finansiella ställning och resultat skulle påverkas negativt. Omfattningen av de negativa effekterna beror främst på omfattningen av den konkurrens som uppkommer, betydelsen av de produkter som blir föremål för konkurrens och vilken betydelse Medclair Invests egna produkter och teknologi har på de marknader som påverkas. Ökad konkurrens kan få en direkt inverkan på

Medclair Invests verksamhet, antingen genom ökad prispress och minskad lönsamhet eller förlust av marknadsandelar.

Riskbedömning: Måttlig

Risker relaterat till SARS-CoV-2 (Covid-19)

Utbrottet av Covid-19 drabbar människor och samhälle världen över. Den pågående pandemin medför också oundvikliga konsekvenser för många företags verksamhet. För att begränsa smittspridningen har många människor ändrat sitt beteende samtidigt som det införts begränsningar och rekommendationer för sociala kontakter. Smittspridningen och åtgärderna för att hantera den innebär ett betydande skift av efterfrågan för många företag samtidigt som företag i omvärlden (delar av samma globala världskedjor) helt eller delvis är tvungna att upphöra med sin produktion. Det betyder även utmaningar med leveranser och logistik när många länder tvingas att stänga sina gränser. Risker relaterade till Covid-19 kommer troligtvis att minska i takt med att allt fler blir vaccinerade.

Riskbedömning: Måttlig

Risker relaterade till patent

Inom koncernen finns ett antal viktiga patent. Om en tredje part skulle göra intrång i patent eller ha ansökt om patent som omfattar produkter eller teknologi liknande de som finns i koncernen, kan Medclair Invest tvingas driva rättsliga processer. Att driva processer avseende giltighet av ett patent är normalt förknippat med stora ekonomiska kostnader. Om Bolaget inte lyckas försvara patent kan det innebära väsentliga negativa effekter för Bolagets verksamhet och ekonomiska ställning.

Riskbedömning: Måttlig

Risker relaterade till leverantörer

Medclair tillverkar inte själva utan är beroende av extern part. För att kunna sälja produkter och teknologi är Medclair beroende av att leverantörer uppfyller överenskomna krav vad gäller mängd, kvalité och leveranstider. Vid störningar i produktion hos leverantörer, försening eller bristande leverans kan Bolaget påverkas negativt. Potentiella prishöjningar hos leverantörer som Medclair Invest inte kan föra vidare till Bolagets kunder kan också påverka Bolaget negativt. Att hitta ersättare och identifiera nya leverantörer är tidskrävande och det finns risk att processen skulle kunna bidra till förseningar i Bolagets projekt. Om denna risk realiseras kan också Bolaget påverkas negativt. Alla risker relaterade till leverantörer kan komma att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Riskbedömning: Låg

Risker relaterade till tvister

Inom ramen för Medclair Invests ordinarie verksamhet och i övrigt kan diverse anspråk och tvister uppstå. Sådana tvister skulle exempelvis kunna uppstå mellan Bolaget å ena sidan och anställda, tredje part som utför leverantörstjänster åt Bolaget. eller andra intressenter inom områdena där Bolaget bedriver sin verksamhet å andra sidan. Bolaget är för närvarande inte föremål för anspråk och/eller tvister. Det finns dock en risk att Bolaget kan bli föremål för anspråk eller tvister i framtiden. Vidare ökar risken för detta i takt med att Bolaget utvecklar sin verksamhet. Tvister kan vara kostsamma för Bolaget och skulle kunna avleda företagsledningens och styrelsens uppmärksamhet från kärnverksamheten, vilket vidare skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att uppnå sin tillväxtstrategi inom planerad tidsram.

Riskbedömning: Låg

Bolagets beroende av nyckelpersoner

Medclair Invest är att betrakta som en liten organisation gällande antalet anställda och övrigt engagerade personer. Bolagets framgång är beroende av den omfattande kompetens och erfarenhet som styrelsen, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner besitter. Dessa personers arbete bedöms vara av stor betydelse för

Bolagets fortsatta operationella och finansiella utveckling. Det föreligger en risk att en eller flera av nyckelpersonerna väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Medclair Invest, vilket skulle kunna föranleda att Medclair behöver finna kvalificerade ersättare. Sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på icke-tillfredsställande villkor samt bli tidsmässigt utdragna och kostsamma, vilket bland annat kan föranleda förseningar i förverkligandet av Bolagets strategi. Det är därmed av stor betydelse att Bolaget kan behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare för att säkerställa en uthållig kompetensnivå i Bolaget, vilket hade kunnat påverka Bolagets verksamhet och utveckling negativt.

Riskbedömning: Måttlig

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiekursens utveckling och volatilitet

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer eller marknadsbeteenden såsom spridande av rykten på sociala medier och andra oreglerade plattformar. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver finns risk att aktiemarknaden i allmänhet kan reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag, i linje med aktiekursens historiskt sett jämförelsevis mycket höga volatilitet. Det kan innebära att aktiv handel med teckningsoptionerna inte utvecklas eller att teckningsoptionerna blir värdelösa om aktiekursen går ner under den lägsta kursen för utnyttjande av teckningsoptionerna vid perioderna för utnyttjande och kan även påverka en investerares investering i Bolaget negativt.

Riskbedömning: Hög

Risker relaterade till förmåga att lämna vinstutdelning i framtiden

Medclair Invest har under perioden som omfattas av den finansiella informationen inte lämnat någon vinstutdelning till sina aktieägare och avser inte att föreslå någon utdelning de närmaste åren. Eventuellt överskott, avses de närmaste åren i första hand att investeras i fortsatt utveckling av verksamheten. Vidare kommer Bolagets förmåga att i framtiden lämna vinstutdelning att bero på en mängd olika faktorer, bland annat Medclairs verksamhet och förmåga att fullfölja sin tillväxtstrategi, finansiella ställning, rörelseresultat, utdelningsbara medel, kassaflöde, kapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner. Bolaget kan inte garantera att vinstutdelning kommer att lämnas i framtiden. Mot bakgrund av ovanstående kan vinstutdelning på aktierna i Bolaget komma att helt eller delvis utebli.

Riskbedömning: Hög

Likviditet i Bolagets värdepapper

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets värdepapper. Även om Bolagets värdepapper är föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets värdepapper variera. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja värdepapper inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt. Låg likviditet kan också medföra att aktieägare behöver avyttra aktier med förlust.

Riskbedömning: Måttlig

Risker relaterade till nyemissioner

Medclair Invest har historiskt genomfört ett betydande antal kapitalanskaffningar genom nyemission av aktier varav flertalet med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolaget har under det föregående och innevarande räkenskapsåret genomfört flera sådana kapitalanskaffningar. Bolaget kan även i framtiden komma

att besluta om nyemissioner eller andra värdepappersemissioner vilka berättigar till konvertering eller teckning av aktier för att anskaffa kapital. Alla sådana erbjudanden kan således minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Medclair samt eventuell framtida vinst per aktie i Bolaget och en eventuell nyemission kan få negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Riskbedömning: Måttlig

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmän information

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

ISIN-kod

- ISIN-kod för Bolagets aktie är SE0009190572.
- ISIN-kod för uniträtter i emissionen är SE0016830947.
- ISIN-kod för betald tecknat unit (BTU) är SE0016830954.
- ISIN-Kod för teckningsoptionerna av serie TO 1 är SE0016609564.
- ISIN-Kod för teckningsoptionerna av serie TO 2 är SE0016609572.

Beslut om emission

Den 22 september 2021 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman i Medclair Invest den 7 maj 2021, att genomföra en företrädesemission av units (bestående av vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1 och TO 2). Lösenpriset för teckningsoptioner av serie TO 1 uppgår till 3,4 SEK per aktie och för TO 2 till 4,0 SEK per aktie, vilket innebär att teckningsoptionerna förutsatt fullt nyttjande av respektive optionsserie kan inbringa 70,1 MSEK för TO 1 och 82,5 MSEK för TO 2. Emissionskostnaderna uppgår vid fulltecknad företrädesemission samt fullt nyttjande av TO 1 och TO 2 till cirka 0,4 MSEK.

Företrädesemissionen

Teckningstiden för Företrädesemissionen är från och med den 1 oktober 2021 till och med den 15 oktober 2021.

Aktiebok

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

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

Nya aktier 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

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras via de teckningsoptioner av serie TO 1 och serie TO 2 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. Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. De teckningsoptioner och i förlängningen aktier som nyemitteras genom

företrädesemissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

Offentliga uppköpserbjudanden

Bolaget omfattas av Take over-regler (”Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handels-plattformar”). 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 %. Tredje parter har inte lämnat offentliga uppköpserbjudande i fråga om Bolagets egna kapital under det senaste eller innevarande räkenskapsåret. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Medclair Invest och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Investerare i företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Bolaget med anledning av företrädesemissionen.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Varje befintlig aktie i Medclair Invest på avstämningsdagen den 29 september 2021 berättigar till en (1) uniträtt och fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av en (1) teckningsoption av serie TO 1 samt en (1) teckningsoption av serie TO 2.

Företrädesemissionen omfattar 20 623 014 units och omfattar således totalt högst 20 623 014 teckningsoptioner av serie TO 1 och högst 20 623 014 teckningsoptioner av serie TO 2.

TECKNINGSOPTIONERNA

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Medclair Invest AB till en teckningskurs om 3,4 SEK per aktie för TO 1 och 4,0 SEK per aktie för TO 2.

Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner, som emitteras genom Företrädesemissionen, kommer aktiekapitalet att öka med högst 2 062 301,4 SEK per teckningsoptionsserie, motsvarande en sammanlagd aktiekapitalsökning om högst 4 124 602,8 SEK. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner, som emitteras genom Företrädesemissionen, kommer antalet aktier i Medclair Invest att öka med 20 623 014 stycken, per teckningsoptionsserie, motsvarande totalt 41 246 028 aktier.

TECKNINGSKURS

Teckning av units sker utan vederlag. Teckningskursen är således 0,00 SEK varför ingen betalning för tecknade units sker. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för deltagande i Företrädesemissionen är den 29 september 2021. Sista dag för handel med Medclair Invests aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 september 2021. Första dag för handel i Medclair Invests aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 28 september 2021.

TECKNINGSTID

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 1 oktober 2021 till och med den 15 oktober 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen i Medclair Invest förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Medclair Invest genom pressmeddelande senast den 15 oktober 2021.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på NGM Nordic Growth Market under perioden från och med 1 oktober 2021 till och med den 12 oktober 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Medclair Invest på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 15 oktober 2021 eller avyttras senast den 12 oktober 2021 för att inte förfalla värdelösa.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE I EUROCLEAR

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 29 september 2021 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt anmälningssedel, särskild anmälningssedel för teckning med stöd av uniträtter. På samma anmälningssedel går även att anmäla teckning utan stöd av uniträtter. Vidare villkor för Företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt prospekt. Då teckning av units sker vederlagsfritt, medföljer ingen vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Hagberg & Aneborn

Fondkommissions hemsida (www.hagberganeborn.se) och Medclair Invests hemsida (www.medclair.com). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE I EUROCLEAR

Aktieägare vars innehav av aktier i Medclair Invest är förvaltarregistrerade hos Euroclear genom bank eller annan förvaltare erhåller ingen anmälningssedel eller annan information. Teckning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER REGISTRERADE I EUROCLEAR

Teckning med stöd av uniträtter skall ske enligt nedan:

Förtryckt anmälningssedel för teckning av units

I det fall det antal uniträtter som erhållits på avstämningsdagen och som står förtryckt på utsänd anmälningssedel skall utnyttjas för teckning av units skall den förtryckta anmälningssedeln undertecknas och skickas till Hagberg & Aneborn på nedan angiven adress.

Om ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta anmälningssedeln, skall utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvas eller avyttras, ska önskat antal fyllas i på anmälningssedeln under avsnitt A. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Anmälningssedel för teckning av units kan erhållas från Hagberg & Aneborn Fondkommissions hemsida (www.hagberganeborn.se) eller på Medclair Invests hemsida (www.medclair.com). Ifylld anmälningssedel ska skickas enligt nedan och vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast den 15 oktober 2021. Anmälan är bindande.

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Medclair Invest AB
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Fax: 08-408 933 51
Tfn: 08-408 933 50
E-post: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER I EUROCLEAR

Allmänheten ges inte rätt att teckna units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter.

Teckning av units utan stöd av uniträtter kan endast göras av tecknare som också har tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte.

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel utan stöd av uniträtter. Anmälningssedeln finns att ladda ned från Hagberg & Aneborn Fondkommissions hemsida (www.hagberganeborn.se) och på Medclairs hemsida (www.medclair.com).

För förvaltarregistrerade aktieägare i Euroclear ska anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast den 15 oktober 2021. Anmälan är bindande.

TILLDELNING AV UNITS

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter, som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter, utnyttjat för teckning av units. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av units lämnas genom översändande i form av en underrättelse om tilldelning. Underrättelse om tilldelning är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Medclair Invest till aktieägare i dessa länder.

TECKNADE UNITS (”BTU”) I EUROCLEAR

Teckning för direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konton) registreras hos Euroclear så snart detta kan ske efter erhållen och korrekt ifylld anmälningssedel, vilket normalt innebär några bankdagar efter att anmälningssedeln är Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda. Därefter erhåller direktregistrerade tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat i Euroclear (innehav på depå hos bank eller fondkommissionär) erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU äger rum på NGM Nordic Growth Market från och med den 1 oktober 2021 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå i Euroclear tills Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av oktober 2021.

OMVANDLING AV BTU TILL TECKNINGSOPTIONER I EUROCLEAR

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av oktober 2021, ombokas BTU till teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 20 oktober 2021.

HANDEL MED TECKNINGSOPTIONER

Medclair Invest kommer att ansöka om upptagande av teckningsoptionerna till handel på NGM Nordic Growth Market. Bolaget kommer att meddela beräknad första dag för handel i teckningsoptionerna i ett separat pressmeddelande. TO 1 avses handlas under kortnamnet MCLR TO1 och ISIN-kod SE0016609564. TO 2 avses handlas under kortnamnet MCLR TO 2 och ISIN-kod SE0016609572.

UTSPÄDNING

I det fall både teckningsoptioner av serie TO 1 och serie TO 2 som ges ut genom företrädesemissionen blir fullt nyttjande kan aktiekapitalet komma att öka med högst 4 124 602,80 SEK, motsvarande en utspädning om högst cirka 33,33 procent. Utspädningen är baserad på antalet aktier emittenten vid upprättande av detta prospekt.

TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV TO 1

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan göras från och med 2022-10-03 till och med 2022-10-17 till en teckningskurs om 3,40 SEK per aktie.

TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV TO 2

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 kan göras från och med 2023-10-02 till och med 2023-10-16 till en teckningskurs om 4,00 SEK per aktie.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har lämnat någon teckningsförbindelse eller avsikt att teckna sig i företrädesemissonen per datumet för prospektets avgivande. Till Bolagets kännedom finns heller ingen person som avser att teckna sig för mer än 5 % av erbjudandet.

ÖVRIGT

Aktuellt erbjudande kan inte återkallas.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE OCH LEDNING

Enligt Medclair Invests bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre (3) och högst sju (7) ledamöter samt högst två (2) suppleanter. För närvarande består styrelsen i Medclair av fyra (4) ledamöter, inklusive styrelseordföranden, och ingen suppleant. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Styrelsen består av Lars Zacharoff, Mark Baljeu, Tomas Nyberg och Jan Jacobsson.

Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet.

STYRELSE

Lars Zacharoff (1956), styrelseordförande

I styrelsen sedan 2021.

Advokat och verksam som partner i Nihlmark & Zacharoff Advokatbyrå, med inriktning på affärsjuridik och tvistelösning. Han är VD för branschorganisationen Finansbolagens Förening och dess serviceaktiebolag, är styrelseordförande i bolagen som ingår i fondadministrations- och fondbolagskoncernen Wahlstedt Sageryd Gruppen samt ordförande i Svensk Däckåtervinning AB och Däckbranschen Sverige AB.

Innehav: Inget innehav.

Mark Baljeu (1976), ledamot

I styrelsen sedan 2010

Civilekonom Högskolan Dalarna. Mark har stor erfarenhet från företagsledning, utveckling, försäljning och marknadsföring. Mark var under 2019-juni 2020 VD och styrelseledamot i Hancap AB samt under åren 2013–2017 VD/Koncernchef Grönklittsgruppen AB. 2008–2013 verkade han som marknadschef och verksamhetschef för O-ringen. För närvarande arbetar han främst med styrelsearbete och interims uppdrag

Innehav: 961 333 aktier.

Tomas Nyberg (1967), styrelseledamot

I styrelsen sedan 2020

Tekn. dr, docent. Tomas tog civilingenjörsexamen från teknisk fysik-programmet 1992 och disputerade inom ämnet elektronik 1998. Han har sedan dess jobbat på Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet och har handlett flera doktorander och bedrivit egen forskning. Vidare har han undervisat inom halvledarelektronik, elektronik och vakuumteknik på såväl grundläggande nivå som forskarnivå. Han är uppfinnare till flera patent och är medförfattare till ca 70 vetenskapliga artiklar i fackvetenskapliga tidskrifter.

Innehav: 345 816 aktier.

Jan Jacobsson (1952), styrelseledamot

I styrelsen sedan 2021

Legitimerad läkare. Professor i Anestesi & Intensivvård. Jan har under 20 år arbetat med lustgas som medicinsk rådgivare, Global Safety Physician och QPPV åt Linde Healthcare. Han har publicerat ca 130 vetenskapliga artiklar, skrivit ett stort antal säkerhetsrapporter och gjort ett stort antal kliniska studier kring lustgas.

Innehav: Inget innehav.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Mikael König (1963), VD för Medclair Invest AB

VD i Medclair Invest sedan december 2021 dessförinnan var Mikael VD i Medclair AB. Mikael König har en lång karriär med ledande befattningar inom bank och finans. Utbildning: Studier vid Whittier College, USA, med inriktning mot nationalekonomi och redovisning. Uppdrag i andra noterade bolag: Ordförande i Dividend Sweden samt ledamot i CR Venture.

Innehav: 3 600 000 aktier

Jonas Lundh (1974) VD Medclair AB och Spintso AB

Jonas har bred kompetens inom försäljning och marknadsföring med en bakgrund som ledande befattningshavare inom bland annat Metro. Jonas är skolad inom försäljning i Eniro där han bland annat agerade intern utvecklingskonsult i koncernens utländska dotterbolag. Jonas har även erfarenhet från försäkringsbranschen och ansvarade för bolagets affär i Centraleuropa hos Moderna försäkringar.
Han har under sin karriär arbetat längre tid utomlands och har gedigen erfarenhet kring affärsförhandlingar i en internationell miljö, produktion, inköp samt internationella relationer för koncernövergripande IT system.

Innehav: 500 000 aktier

ERSÄTTNING OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Beslut om ersättning till styrelsens ledamöter utgör ett obligatoriskt ärende på årsstämman. Vid Bolagets senaste årsstämma, den 7 maj 2021, beslutades att arvode skulle utgå om 120 000 SEK till Bolagets ordförande, respektive med 60 000 SEK till var och en av de övriga styrelseledamöterna som ej är arvoderade av Bolaget på annat sätt. Tabellen nedan visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2020. Samtliga belopp är angivna i SEK.

Namn	Befattning	Lön/arvode	Pension	Övriga förmåner	Totalt
Lars Zacharoff	Styrelseordförande	120 000	0	0	120 000
Mark Baljeu	Styrelseledamot	60 000	0	0	60 000
Tomas Nyberg	Styrelseledamot	60 000	0	0	60 000
Jan Jacobsson	Styrelseledamot	60 000	0	0	60 000
Mikael König	VD och Koncernchef	1 500 000	0	0	1 500 000
Jonas Lundh	VD för Medclair AB och Spintso AB	900 000	0	0	900 000
Totalt		**2 700 000**	**0**	**0**	**2 700 000**

YTTERLIGARE INFORMATION OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelseledamöter väljs av bolagstämman och uppdraget gäller för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets kontor på Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm. Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts för bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Såvitt Bolaget känner till, föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare, inklusive närstående till dem, ekonomiska intressen i Medclair Invest genom innehav av värdepapper i Bolaget.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna är per datumet för Prospektet begränsade i deras möjligheter att avyttra sina innehav av värdepapper i Medclair Invest under en viss period.

UPPSÄGNINGSTIDER OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Koncernen tillämpar sedvanliga anställningsavtal. Med den verkställande direktören finns en uppsägningstid om sex (6) månader respektive tre (3) månader från uppdragsgivarens sida respektive uppdragstagarens sida. Maximal uppsägningstid för övriga anställda utgör tre (3) månader. Förutom lön under uppsägningstiden finns inga övriga avtalade avgångsvederlag avseende lön, pensioner, eller andra ersättningar.

Utöver vad som angivits ovan beträffande styrelsens ledamöter och den verkställande direktören, har Bolaget inte slutit några avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

KOMMITTÉER FÖR REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGSFRÅGOR

Bolaget har inte inrättat någon kommitté för revisions- och ersättningsfrågor. Med hänsyn till Bolagets tämligen begränsade storlek och verksamhet bereds dessa frågor av styrelsen, vilket bedöms kunna ske utan olägenheter.

Bolagets revisor rapporterar till styrelsen om sina iakttagelser från granskning av bokslut och sin bedömning av Bolagets interna kontroll. Revisorn närvarar personligen vid minst ett styrelsesammanträde per år.

ARBETSORDNING OCH BOLAGSSTYRNING

Styrelsens arbete regleras av en arbetsordning som revideras årligen. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltning av dess affärer. Samtliga styrelseledamöter är valda till nästa årsstämma och äger när som helst rätt att frånträda sitt uppdrag. Bolaget styrs i enlighet med svensk lagstiftning, men följer inte svensk kod för bolagsstyrning (”**Koden**”) i sin helhet. Bolaget har således inte anpassat styrningen fullt ut enligt vad Koden föreskriver. Bolaget har dock för avsikt att stegvis implementera de regler som Koden föreskriver i den takt och omfattning som bedöms lämplig utifrån Bolagets framtida utveckling.

FINANSIELL ÖVERSIKT

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtat från Medclair Invest AB:s reviderade årsredovisningar för 2019 respektive 2020 samt icke reviderade delårsrapporten för 1 januari – 30 juni 2021. Informationen redovisas på koncernnivå i detta dokument. Finansiell information inklusive redovisningsprinciper, andra upplysningar och revisionsberättelser har införlivats i detta dokument genom hänvisning.

Medclair Invests årsredovisning 2019	Sida
Resultaträkning	3
Balansräkning	4–5
Rapport över förändring i eget kapital	2
Kassaflödesanalys	6
Noter	7–10

Medclair Invests årsredovisning 2020	Sida
Resultaträkning	3
Balansräkning	4–5
Rapport över förändring i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Noter	13–20

Medclair Invests delårsrapport 1 januari – 30 juni 2021	Sida
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Rapport över förändring i eget kapital	11
Kassaflödesanalys	11

BETYDANDE FÖRÄNDRING AV EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING

Den 9 juli beslutade styrelsen i Medclair Invest AB med stöd av årsstämmans bemyndigande den 7 maj 2021 om en riktad emission av 7 000 000 aktier till en teckningskurs på 2,4 SEK per aktie, vilket resulterade i en sammanlagd bruttolikvid på cirka 16,8 MSEK. Emissionen av aktier riktades till ett fåtal investerare, däribland Mats Gabrielsson via bolag. Anledningen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt var huvudsakligen att genomföra en kapitalanskaffning på ett tids- och kostnadseffektivt sätt.

Genom den riktade emissionen av aktier ökade antalet aktier i Bolaget med 7 000 000 till 82 492 057 och aktiekapitalet ökade med 70 000,00 SEK till 8 249 205,70 SEK. Den riktade emissionen av aktier innebar en utspädning på cirka 8,49 % för befintliga aktieägare baserat på antalet aktier i Bolaget efter den riktade emissionen av aktier.

UTDELNINGSPOLICY

Medclair Invest AB 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 Medclair Invest och därefter framläggas för beslut på årsstämma. I anledning av att Bolaget har minskat aktiekapitalet krävs även att Bolagsverket ger tillstånd till en eventuell utdelning som sker inom de närmsta fem åren. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

REDOVISNINGSSTANDARD

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

NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är ej definierade av de redovisningsregler som Medclair Invest 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. Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2019 och 2020. Bolagets nyckeltal har reviderats.

(KSEK)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Nettoomsättning	6 238	5 309	4 897	1 377
Resultat efter finansiella poster	-2 009	-645	-5 958	-849

ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

Skuldsättningsgrad

Nyckeltalet har beräknats genom att Skulder dividerats med eget kapital. Som motivering för användning av detta nyckeltal anser Bolaget att nyckeltalet ger värdefull information om den finansiella risken för Bolaget och hur pass känsligt Bolaget är för räntehöjningar.

(KSEK)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Summa skulder	6 475	2 911	5 941	3 290
Eget kapital	39 437	609	48 427	630
Skuldsättningsgrad (%)	**16,4**	**478,0**	**12,3**	**522,2**

Soliditet

Nyckeltalet har beräknats genom att Eget kapital har dividerats med 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)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Eget kapital	39 437	609	48 427	630
Tillgångar	45 912	3 520	54 368	3 920
Soliditet (%)	**85,9**	**17,3**	**89,1**	**16,1**

Kassalikviditet

Nyckeltalet har beräknats genom att omsättningstillgångar exkl. lager har dividerats med kortfristiga skulder. Som motivering för användning av detta nyckeltal anser Bolaget att nyckeltalet ger värdefull information om Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga och hjälper en investerare att göra en bedömning av den, om Bolaget har en akut likviditetsbrist eller inte.

(KSEK)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Summa omsättningstillgångar	6 477	2 414	16 112	2835
Varulager	2 270	1 687	2 694	2 430
Kortfristiga skulder	4 884	1 416	4 549	1 832
Kassalikviditet (%)	**86,1**	**51,3**	**295,0**	**22,0**

Eget kapital per aktie

Alternativt nyckeltal som beräknats genom att eget kapital vid årets/periodens utgång dividerats med antal aktier under året. Som motivering för användning av detta nyckeltal anser Bolaget att nyckeltalet ger värdefull information för att bedöma Medclair Invests möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden.

(KSEK)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Eget kapital	39 437	609	48 427	630
Antal aktier	60 492 057	8 237 121	82 492 057	10 487 121
Eget kapital per aktie (SEK)	**0,65**	**0,07**	**0,59**	**0,06**

PROFORMAREDOVISNING

Syftet med proformaredovisningen

Medclair Invest har upprättat en proformaresultaträkning för perioden 1 januari till 31 december 2020 i syfte att visa den hypotetiska inverkan som Bolagets förvärv av Medclair AB (publ) med tillträde den 27 oktober 2020 skulle kunna haft på Medclair Invests resultat om detta förvärv hade genomförts den 1 januari 2020.

Proformaredovisningen är upprättad enligt Bolagets redovisningsprinciper, Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012: 1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och de tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980. Bolagets redovisningsprinciper beskrivs närmare i årsredovisningen för 2020. Bolagets revisor har avgett en rapport avseende proformaredovisningen. Proformaredovisningen illustrerar en hypotetisk situation och avspeglar inte nödvändigtvis Medclair Invests verkliga resultat och ska inte anses vara en indikation på Bolagets resultat för någon framtida period. Denna ej reviderade proformaredovisning har endast till syfte att användas i samband med Erbjudandet och bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet.

BAKGRUND

Förvärv av Medclair AB (publ)

Bolaget (då med företagsnamnet Spintso international AB) offentliggjorde 18 augusti 2020 ett erbjudande till aktieägarna i Medclair AB (publ) om att förvärva samtliga aktier utgivna av Medclair AB (publ). Apportemissionen omfattade högst 50 004 936 aktier i Bolaget och teckningsperioden pågick under perioden 21 september till och med den 9 oktober 2020. Teckningskursen uppgick till 0,8 SEK per aktie och betalning för tecknade aktier erlades genom överlåtelse av samtliga aktier i Medclair AB (publ). Apportemissionen blev fulltecknad innebärandes att Bolaget förvärvade samtliga 83 341 560 aktier i Medclair AB (publ). Vid förvärvet uppstod ett övervärde om 36,4 MSEK som helt allokerats till goodwill. Goodwill skrivs av linjärt över tio år med 3 638 TSEK per år.

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNING

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Redovisningsnämnden allmänna råd BFNAR 2012: 1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och de tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Underlag

De underlag som ligger till grund för proformaredovisningen är hämtade ur:

- **Medclair Invest AB** (publ), org. nr. 556691–3728, Reviderad koncernredovisning för räkenskapsåret 2020 enligt årsredovisningslagen och Redovisningsnämnden BFNAR 2012: 1 Årsredovisning och konsolidering (K3)
- **Medclair AB** (publ), org. nr. 556772–8893, Reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2020 enligt årsredovisningslagen och Redovisningsnämnden BFNAR 2012: 1 Årsredovisning och konsolidering (K3)

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringar beskrivs nedan samt i noterna till proformaredovisningen. Vidare har inga skatteeffekter beaktats på proformajusteringarna då Koncernen inte är i en sådan skattesituation.

Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter, transaktionskostnader eller integrationskostnader.

Resultaträkning Proforma
1 januari – 31 december 2020

TSEK	Koncernens resultaträkning 2020 (reviderad)	Medclair AB (1)	Proforma-adjustments	Proforma 2020
Nettoomsättning	6 334	2 622	-	8 956
Aktiverat arbete för egen räkning	174	-	-	174
Övriga rörelseintäkter	472	308	-	780
Summa intäkter	**6 980**	**2 930**	**-**	**9 910**
Direkta kostnader	-2 249	-1 108	-	-3 357
Övriga externa kostnader	-2 115	-2 243	-	-4 358
Personalkostnader	-3 247	-2 327	-	-5 574
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 239	-334	-3 032 (2)	-4 605
Övriga rörelsekostnader	-25	0	-	-25
Förlust vid försäljning av dotterbolag	-	-	-	-
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-
Summa rörelsekostnader	*-8 875*	*-6 011*	*-3 032*	*-17 918*
Rörelseresultat	**-1 895**	**-3 081**	**-3 032**	**-8 008**
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-114	82	-	-32
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-			-
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-
Finansnetto	*-114*	*82*	-	*-32*
Resultat före skatt	**-2 009**	**-2 999**	**-3 032**	**-8 040**
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
Årets resultat	**-2 009**	**-2 999**	**-3 032**	**-8 040**

1) Medclair Invest AB anskaffade Medclair AB per 2020-10-27. Kolumnen avser Medclair AB:s resultaträkning för perioden 2020-01-01 – 2020-10-26.
2) Avskrivning på koncernmässiga övervärden enligt följande:

- Avskrivning goodwill Medclair AB (-3 032 tkr)

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i MedClair Invest AB (publ) (556691-3728)

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt
Jag har slutfört mitt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation som framgår på s 41-43 i MedClair Invest AB (publ)s prospekt daterat september 2021.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av en koncernkonsolidering enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning av MedClair Invest AB (publ) på bolagets finansiella resultat för perioden, 2020-01-01—2020-12-31 med syfte att informera om hur bolagsförvärvet skulle kunnat påverka Koncernens resultaträkning, om förvärvet hade skett den 1 januari 2020.

Som del av processen har information om bolagets finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 2020-12-31, om vilka en revisors rapport har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen
Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Mitt oberoende och min kvalitetskontroll
Jag har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 14 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar
Mitt ansvar är att uttala mig om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Jag har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är jag inte ansvarig för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har jag under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan jag inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per de datum som anges *under Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt* hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i

sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Jag anser att de bevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Uttalande
Enligt min uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 41-42 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 24 september 2021

Allians Revision & Redovisning AB

Sofia Gunnarsson
Auktoriserad revisor

LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITAL

Enligt Medclair Invests bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 5 000 000 SEK och högst 20 000 000 SEK fördelat på lägst 50 000 000 och högst 200 000 000 aktier. Vid utgången av 2020 uppgick antalet aktier till 60 492 057. Per den 30 juni 2021 uppgick antalet aktier i Bolaget till 75 492 057 och Bolagets aktiekapital uppgår till 7 549 205,70 SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie har därmed lika röstvärde. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande 5 procent av samtliga aktier och röster i Medclair Invest per dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild aktieägare.

Namn	Andel av röster (%)	Andel av kapital (%)
Karin/Istvan Szabo	10,70	10,70
Nordnet Pension AB	6,56	6,56
Övriga (cirka 6 000 st)	82,74	82,74
Totalt	100,00	100,00

De yttersta aktieägarna anges i tabellen i den utsträckning som Bolaget känner till faktiska bakomliggande förhållanden av innehav genom depåförvaltare, försäkringslösningars eller dylika indirekta innehav som anges i Euroclears register.

BOLAGSORDNING

Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget.

AKTIEÄGARAVTAL

Det finns inga aktieägaravtal med begränsningar avseende rätten att överlåta aktier. Enligt styrelsens kännedom finns det inte heller några arrangemang som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver det avtal som beskrivs nedan har Bolaget inte, med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren. Utöver de avtal som beskrivs nedan finns det inte heller, med undantag för avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten, något avtal inom Bolaget som innehåller någon rättighet eller skyldighet som är av väsentlig betydelse för Bolaget per dagen för detta Prospekt.

Förvärv av Medclair AB

I november 2020 ingick Medclair Invest (f.d. Spintso International AB) ett aktieöverlåtelseavtal om att förvärva samtliga aktier i Medclair AB. Köpeskillingen uppgick till 40 003 948,80 SEK som erlades genom en kvittningsemission av 50 004 936 aktier i Bolaget med en teckningskurs om 0,80 SEK per aktie.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Medclair Invest 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 (12) 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 Medclair Invest blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

INTRESSEKONFLIKTER

Vissa personer i Bolagets styrelse och företagsledning innehar aktier i Medclair Invest. Ingen ledamot i styrelsen eller ledande befattningshavare har härutöver privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga närståendetransaktioner har förekommit mellan moderbolaget och dess dotter- och intressebolag samt mellan dotter- och intressebolagen i form av fakturering av tjänster mellan bolagen. Samtliga transaktioner har skett enligt marknadsmässiga villkor.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Medclair Invests stiftelseurkund (registreringsbevis, bolagsordning samt fullständiga optionsvillkoren för TO1 och TO 2 kan under hela Prospektets giltighetstid granskas i elektronisk form på Medclair Invests webbplats www.medclair.com. Kopior av handlingarna finns även tillgängliga på Medclair Invests huvudkontor, Artillerigatan 42, 114 45, Stockholm, Sverige, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Medclair
INVEST

www.medclair.com info@medclair.com
Box 3113, 103 62, Stockholm, Sweden
+46 10 510 01 20