

# Inbjudan till teckning av aktier i Neola Medical AB (publ)

Teckningsperiod  
4 oktober – 18 oktober  
2022

## **NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.**

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 18 oktober 2022, eller
- senast den 13 oktober 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av aktier utan företrädesrätt och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

**DISTRIBUTION AV DETTA EU-TILLVÄXTPROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE "VIKTIG INFORMATION".**

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 27 september 2022. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när det så krävs enligt artikel 23 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter utgången av prospektets giltighetstid.



## VIKTIG INFORMATION

### Vissa definitioner

Med "**Neola Medical**" eller "**Bolaget**" avses Neola Medical AB (publ) med organisationsnummer 559069-9012. Med "**Prospektet**" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i föreliggande Prospekt. Med "**ABG Sundal Collier**" avses ABG Sundal Collier AB, 556538-8674. Med "**Eversheds Sutherland**" avses Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, 556878-2774. Med "**Aqurat Fondkommission**" avses Aqurat Fondkommission AB, 556736-0515. Med "**Nasdaq First North**" avses Nasdaq First North Growth Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, "**USD**" amerikanska dollar och "**EUR**" avser euro. Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

### Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

### Viktig information till investerare

Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet, Företrädesemissionen, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken teckningsrätterna, betalda tecknade aktier ("**BTA**") eller nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Erbjudandet omfattar inte och riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea, Singapore, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller de nyemitterade aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbjudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt Erbjudandet kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha gjort eller, i vissa fall, bli ombedd att göra vissa utfästelser vilka Bolaget kommer att förlita sig på.

En investering i värdepapper är förenad med risker, se avsnittet "*Risikofaktorer*". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive

föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut får potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt 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 detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter denna dag.

### Framåtriktad information

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

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "*Risikofaktorer*". Framåtriktad information i detta Prospekt 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 tillämplig lagstiftning.

### Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell information har avrundats och annan information som presenteras i Prospektet har sammanfattats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnittet Finansiell information och nyckeltal samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market ("**Nasdaq First North**") är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

# Innehållsförteckning

Handlingar som införlivas genom hänvisning	2
Sammanfattning	3
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	9
Motiv för Erbjudandet	10
Verksamhets- och marknadsöversikt	12
Marknadsöversikt	24
Redogörelse av rörelsekapital	29
Risikfaktorer	30
Villkor för värdepapperen	35
Villkor för Erbjudandet	37
Företagsstyrning	44
Finansiell information och nyckeltal	48
Information om värdepappersinnehavare och kompletterande information	52
Tillgängliga dokument	55

# Handlingar som införlivas genom hänvisning

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats, har införlivats i Prospektet och utgör en del därav. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i Prospektet.

- **Delårsrapport för perioden januari – juni 2022<sup>1)</sup>:** Resultat- och balansräkning (s. 13–14), Bolagets förändringar i eget kapital, (s. 15), Bolagets kassaflödesanalys (s. 15).
- **Årsredovisning 2021<sup>2)</sup>:** Reviderad resultat- och balansräkning (s. 32–34), Bolagets förändringar i eget kapital, (s. 34), Bolagets kassaflödesanalys (s. 34), information om redovisningsprinciper samt noter (s. 36–42) och revisionsberättelse (s. 44).
- **Årsredovisning 2020<sup>3)</sup>:** Reviderad resultat- och balansräkning (s. 31–33), Bolagets förändringar i eget kapital, (s. 33), Bolagets kassaflödesanalys (s. 35), information om redovisningsprinciper samt noter (s. 34–41) och revisionsberättelse (s. 43).

Neola Medicals årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – juni 2022 har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom Neolas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Utöver handlingar införlivande genom hänvisning utgör information på länkade webbplatser inte en del av detta prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

1) Delårsrapporten för januari – juni 2022 finns tillgänglig på följande länk: <https://www.neolamedical.com/wp-content/uploads/Neola-Medical-Quarterly-Report-Q2-2022-Final.pdf>

2) Årsredovisningen för 2021 finns tillgänglig på följande länk: <https://www.neolamedical.se/wp-content/uploads/AR-2021-uppslag.pdf>

3) Årsredovisningen för 2020 finns tillgänglig på följande länk: <https://www.neolamedical.se/wp-content/uploads/Arsredovisning-2020-uppslag.pdf>

# Sammanfattning

## 1. Inledning

<b>1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod</b>	Erbjudandet omfattar teckning av aktier i Neola Medical AB med kortnamn NEOLA inom ramen för Företrädesemissionen. Aktierna har med ISIN-kod är SE0014829255.
<b>1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter</b>	Bolagets företagsnamn är Neola Medical AB, med organisationsnummer 559069-9012 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 894500G8MOEV1EUIDQ74.  Representanter för Bolaget går att nå per telefon, + 46 (0) 760 107 116, och per e-post info@neolamedical.com samt på adress Ideon Science Park, Gateway, vån 9, Scheelevägen 27, 223 63 Lund. Bolagets webbplats är <a href="https://www.neolamedical.se/">https://www.neolamedical.se/</a> .
<b>1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet</b>	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon 08-408 980 00, och per e-post finansinspektionen@fi.se, postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens webbplats: <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a> .
<b>1.4 Datum för godkännande av Prospektet</b>	Prospektet godkändes den 27 september 2022.
<b>1.5 Varning</b>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är käreande 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 värdepapperen.

## 2. Nyckelinformation om emittenten

**2.1 Information om emittenten** Neola Medical AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 11 juli 2016 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Verksamheten regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).

Neola Medical utvecklar, tillverkar och kommersialiserar medicinteknisk utrustning inom neonatalvården. Bolagets verkställande direktör är Hanna Sjöström.

Nedan visas av Bolaget kända aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 augusti 2022 och därefter kända förändringar. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare och styrelsen känner inte till att det föreligger några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

<b>Aktieägare</b>	<b>Antal</b>	<b>Procent av kapital och röster</b>
Anmiro AB	3 882 579	18,44
Pär Josefsson	2 700 977	0,95 <sup>1)</sup>
Cardeon AB	2 411 247	11,45

1) Av Pär Josefssons innehav är 2 500 977 aktier placerade i kapitalförsäkring. Aktierna placerade i kapitalförsäkring medför ingen rösträtt för Pär Josefsson.

### 2.2 Finansiell nyckelinformation

I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 (reviderad) samt ej reviderad nyckelinformation avseende perioden januari - juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021.

#### Intäkter och lönsamhet

<b>Belopp i TSEK</b>	<b>Halvår</b>		<b>Helår</b>	
	<b>Januari - Juni</b>		<b>Januari - December</b>	
	<b>H1 2022</b>	<b>H1 2021</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Intäkter	5 411	4 123	11 101	2 923
Rörelseresultat	-5 128	-4 075	-6 653	-6 716
Periodens resultat	-5 129	-4 075	-6 653	-6 717

## 2.2 Finansiell nyckel-information, forts.

## Tillgångar och kapitalstruktur

Belopp i TSEK	Januari - Juni		Januari - December	
	30 jun 2022 Ej reviderat	30 jun 2021 Ej reviderat	31 dec 2022 Reviderat	31 dec 2021 Reviderat
Tillgångar	43 895	22 582	43 828	25 967
Eget kapital	35 505	19 513	40 634	23 547

## Kassaflöden

Belopp i TSEK	Januari - Juni		Januari - December	
	H1 2022 Ej reviderat	H1 2021 Ej reviderat	2021 Reviderat	2022 Reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	751	-3 891	-6 931	-6 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 700	-4 290	-10 516	-2 175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	23 740	19 541
Periodens kassaflöde	-9 949	-8 181	6 293	11 291

## Nyckeltal

Belopp i TSEK	Januari - Juni		Januari - December	
	H1 2022	H1 2021	2021	2022
Rörelsens intäkter (TSEK) <sup>1)</sup>	5 411	4 123	11 101	2 923
Rörelseresultat, EBIT (TSEK) <sup>1)</sup>	-5 128	-4 075	-6 653	-6 716
Periodens resultat (TSEK) <sup>1)</sup>	-5 129	-4 075	-6 653	-6 717
Summa tillgångar (TSEK) <sup>1)</sup>	43 895	22 582	43 828	25 967
Eget kapital (TSEK) <sup>1)</sup>	35 505	19 513	40 634	23 547
Investeringar (immateriella och materiella) (TSEK) <sup>1)</sup>	10 700	4 290	10 516	2 175
Likvida medel (TSEK) <sup>1)</sup>	12 989	8 465	22 939	16 646
Kassaflöde från den löpande verksamheten (TSEK) <sup>1)</sup>	751	-3 891	-6 931	-6 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten (TSEK) <sup>1)</sup>	-10 700	-4 290	-10 516	-2 175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (TSEK) <sup>1)</sup>	0	0	23 740	19 541
Periodens kassaflöde (TSEK) <sup>1)</sup>	-9 949	-8 181	6 293	11 291
Kassalikviditet (%) <sup>1)</sup>	171	318	776	720
Soliditet (%) <sup>1)</sup>	81	86	93	91
Resultat per aktie <sup>2)</sup> (SEK)	-0,24	-0,32	-0,48	-0,71
Eget kapital per aktie <sup>3)</sup> (SEK)	1,69	1,85	1,93	2,24
Genomsnittligt antal aktier (st)	21 049 980	12 577 852	13 947 319	9 426 088
Antal aktier vid periodens slut (st)	21 049 980	10 524 990	21 049 980	10 524 990

1) Alternativt nyckeltal

2) Antal aktier definierat som genomsnittligt antal aktier under perioden

3) Antal aktier definierat som antalet aktier vid periodens slut

## 2.3 Huvudsakliga risker

**Prekliniska och kliniska studier:** Neola Medicals första produkt Neola® omfattas av en patenterad teknologi, till neonatalintensivvården för konstant övervakning av lungorna hos förtidigt födda spädbarn. Neola Medical genomför forskningssamarbeten med flertalet universitet, såsom Lunds universitet, Skåne universitetssjukhus i Lund och University College Cork, Irland, inför validering och kommersiell lansering samt för fortsatt utvärdering av teknologins användningsområden. Medicinteknikbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Bolaget kommer inom det närmsta året att genomgå tekniska verifieringsstudier samt kliniska och prekliniska studier för att validera Neola®. Det finns därför en risk att planerade studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolagets produkt ska kunna lanseras enligt plan. Bolaget kan även komma att behöva genomföra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget för närvarande bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Vidare föreligger risk att Bolaget inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för eventuell framtida licensiering, försäljning av eller godkännande från myndigheter. Det nämnda kan leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde.



### 2.3 Huvudsakliga risker, forts,

**Neola Medicals utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter är svåra att bedöma:** Neola Medical bildades 2016 och arbetar mot att validera och marknadsansluta sin produkt Neola® efter regulatorisk godkännande, planerat till början av 2024. Bolagets strategi är att sälja Neola® med tillhörande engångsartiklar och serviceavtal via distributörer. Bolaget har förberett försäljningsprocessen genom att ingå avtal med distributör avseende försäljning av produkten till sjukhus i Australien, Nya Zeeland och Stillahavsöarna och avser att utöka sin geografiska marknad framöver. Mot bakgrund av att Bolaget har haft en relativt kort verksamhetshistorik och att kommersialiseringsfasen ännu inte fullskaligt inletts, kan det vara svårt att bedöma Bolagets utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter. Detta kan medföra ökade risker för felaktiga beslut vad gäller bland annat strategiska val i den geografiska expansionen som kan påverka Bolagets resultatutveckling, till skillnad från om Bolaget hade haft en längre verksamhetshistorik.

**Nyckelpersoner, medarbetare och strategiska partnerskap:** Bolaget är beroende av specialistkompetens. Bolagets nyckelpersoner och medarbetare har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolaget har även flera strategiska partnerskap med exempelvis Beamomics AB och nanoplus Nanosystems and Technologies GmbH. En förlust av en eller flera nyckelpersoner, specifikt VD och/eller CFO, eller medarbetare eller upphörande av ett eller flera strategiska partnerskap, kan medföra att Bolagets utveckling hämmas, men även medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

**Risker relaterade till makroekonomiska faktorer:** Makroekonomiska effekter, likt covid-19-pandemin och andra ekonomiska omvärldsfaktorer såsom den rådande situationen i Ukraina, kan negativt påverka Bolagets intjäningsförmåga, tillväxtpotentialer och rörelseresultat. Den generella efterfrågan på medicintekniska produkter påverkas av olika makroekonomiska faktorer och trender, såsom inflation, deflation, lågkonjunktur och handelshinder. Exempelvis påverkas Bolaget av långa ledtider för elektroniska komponenter på grund av en global komponentbrist och logistikflöden som är påverkade av rådande omvärldsfaktorer. Detta kan leda till att Bolaget inte kan bygga tillräckligt många instrument i tid för klinisk och teknisk validering vilket i sin tur innebär en risk för en försenad marknadsanslutning av Neola®. En ekonomisk nedgång kan vidare påverka sjukvårdsbetalare, såsom patienter, sjukhus, myndigheter och försäkringsbolag, och av denna anlednings resultera i försämrade betalningsvillkor för nya produkter. Därutöver kan osäkra marknadsförhållanden, exempelvis till följd av spridningen och konsekvenserna av covid-19 och det osäkra läget i Ukraina, ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att ingå samarbeten med tredje parter eller leverantörer. Det finns en osäkerhet kring vilken inverkan covid-19-pandemin kan komma att ha på Bolaget i framtiden, till exempel till följd av nya mutationer, förnyad ökning av smittspridning i samhället, utfärdande av nya riktlinjer/restriktioner, nedstängningar eller motsvarande. Vidare har situationen i Ukraina lett till betydande volatilitet på de globala kreditmarknaderna och den globala ekonomin. Det finns utifrån ovan en risk att Bolagets kliniska studier försenas eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultatet från de kliniska studierna av denna anledning fördröjs, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

**Regelefterlevnad, registrering och tillstånd av myndigheter:** För att Bolagets produkter ska kunna saluföras inom EU behöver Bolaget CE-märka produkterna och i övrigt efterleva förordning (EU) 2017/745 om medicintekniska produkter. Motsvarande gäller inom USA, Australien och Nya Zeeland där tillstånd från FDA, TGA respektive Medsafe krävs för saluföring. För datumet för detta Prospekt har Bolagets produkter inte erhållit CE-märkning eller övriga tillstånd, men Bolagets mål är tillstånden beviljas under 2023 och framåt. För att Bolaget ska kunna erhålla CE-märkning i Europa krävs att Bolaget har ett så kallat anmält organ som utfärdar intyg som bekräftar att lagstadgade krav har uppfyllts. Det finns för närvarande få anmälda organ som kan certifiera medicintekniska produkter enligt förordning (EU) 2017/745 och det finns således viss risk för att Bolagets lanseringsplan i Europa försenas.

Härutöver finns en risk att Bolaget inte förmår uppfylla befintliga eller nya regler, eller erhålla tillstånd för nuvarande eller framtida produkter. De regler som gäller idag för registrering, eller tolkning av dessa regler, kan också komma att ändras på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt. Myndigheter kan även göra andra bedömningar än Bolaget, till exempel i fråga om uppföljning av incidenter och genomförande av kliniska prövningar. Även om nödvändiga produktgodkännande erhålls kan godkännanden återkallas eller begränsas. Bolaget kan dessutom bli föremål för sanktioner eller verksamhetsrestriktioner för det fall Bolaget inte efterlever ovan nämnda tillsynskrav. Om Bolaget inte kan genomföra studier enligt plan eller om Bolaget inte kan anses efterleva tillsynskravet riskerar detta resultera i ökande kostnader för Bolaget och för det fall erforderliga godkännanden inte erhålls skulle detta påverka Bolagets framtidsutsikter.

**Immateriella rättigheter:** Bolagets immateriella rättigheter skyddas genom patent, patentansökningar, avtal och lagstiftning till skydd för företagshemligheter. Bolaget har vid dagen för Prospektet erhållit patent inom ramen för patentfamiljen "GASMAS". Vidare har Bolaget erhållit patent i Kina inom ramen för patentfamiljen "Lung Internal". Bolaget har ytterligare patentansökningar inlämnade avseende andra regioner inom ramen för patentfamiljen Lung Internal och har även patentansökningar inlämnade för fyra ytterligare patentfamiljer. Intrång i Bolagets immateriella rättigheter kan skada Bolagets verksamhet. Vidare kan patentskydd för biomedicinska och biotekniska bolag vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Risken finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar och att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd. Vidare kan inte all utveckling och teknologi patentskyddas. Bolagets utveckling och potentiella framgång är delvis beroende av Bolagets möjlighet att erhålla och behålla patentskydd, men det finns även en risk att beviljade patent inte ger ett effektivt kommersiellt skydd, eftersom invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. En risk med sådana processer är att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att andra aktörer inte kan hindras från att utöva den definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt omfattande för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter, vilket kan medföra ökad marknadskonkurrens.

### 3. Nyckelinformation om värdepapperen

<b>3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy</b>	<p>Företrädesemissionen utgörs av aktier i Neola Medical. I Företrädesemissionen emitteras högst 42 099 960 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet uppgår till 21 049 980, envar med ett kvotvärde om cirka 0,07 SEK.</p> <p>Aktierna i Neola Medical har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) 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 röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Neola Medical har hittills inte lämnat någon utdelning och någon utdelning är inte heller planerad för de kommande åren, då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget eftersom det befinner sig i en utvecklingsfas. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.</p>
<b>3.2 Plats för handel med värdepapperen</b>	<p>Neola Medicals aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.</p>
<b>3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av</b>	<p>Värdepapperen omfattas inte av garantier.</p>
<b>3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</b>	<p><b>Ägarkoncentrationen i Bolaget:</b> Neola Medical har endast ett fåtal större aktieägare, däribland Anmiro AB, Pär Josefsson och Cardeon AB som per den 31 augusti 2022 kontrollerade cirka 18,44 procent, cirka 0,95<sup>1)</sup> procent respektive cirka 11,45 procent av Bolagets aktier. Under antagande om att Företrädesemissionen blir fulltecknad och att Anmiro AB, Pär Josefsson och Cardeon AB tecknar sin andel i Företrädesemissionen kommer alla tre även fortsättningsvis inneha en hög procentuell ägarandel i Bolaget även efter genomförandet av Företrädesemissionen. Följaktligen kommer Bolagets större aktieägare även fortsättningsvis utöva betydande inflytande över de frågeställningar som ankommer Neola Medicals bolagsstämma, inklusive exempelvis val av styrelseledamöter, ökning av aktiekapitalet eller beslut om emissionsbemyndiganden och ändring av bolagsordningen. Utöver det skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler om öppenhet som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform har Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att större aktieägares kontroll av Bolaget inte missbrukas. Större aktieägarnas intressen kan helt eller delvis skilja sig från Bolagets respektive övriga aktieägares intressen och intressekonflikter kan ha en inverkan på Bolagets förmåga att genomföra kapitalanskaffningar eller att besluta om andra för verksamheten väsentliga beslut. Vidare kan marknadspriset för Bolagets aktie påverkas negativt om det sker en betydande försäljning av större aktieägares innehav i Bolaget.</p> <p><b>Makroekonomiska faktors påverkan på företrädesemissionen:</b> Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av covid-19-pandemin, följt av den ryska invasionen av Ukraina, vilket har påverkat investeringsklimatet samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. Under den 12-månadersperiod som avslutades den 20 september 2022 hade Bolagets aktier en högsta slutkurs om cirka 3,585 SEK och en lägsta kurs om cirka 1,385 SEK.</p> <p>En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet att investera i Bolagets värdepapper, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerares villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.</p> <p><b>Utspädning genom framtida nyemissioner:</b> Bolaget kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana nyemissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande nyemissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på aktiekursutvecklingen.</p>

1) Av Pär Josefssons innehav är 2 500 977 aktier placerade i kapitalförsäkring. Aktierna placerade i kapitalförsäkring medför ingen rösträtt för Pär Josefsson.



## 4. Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

### 4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet

#### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 30 september 2022 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB för Neola Medicals räkning, förda aktieboken, äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier.

#### Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 30 september 2022 erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av två (2) nya aktier.

#### Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 1,30 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

#### Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 4 oktober 2022 till och med den 18 oktober 2022.

#### Handel med teckningsrätter och BTA

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North under perioden 4 oktober 2022 till och med den 13 oktober 2022. Handel med BTA kommer äga rum på Nasdaq First North från och med den 4 oktober 2022 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier, vilket beräknas ske omkring vecka 45 2022.

#### Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för tecknings och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garantier som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

#### Utspädning

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 21 049 980 aktier till 63 149 940 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 67 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

#### Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 8,2 miljoner SEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

### 4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

#### Motiv för Företrädesemissionen

Neola Medical bygger på långårig forskning vid Lunds universitet och adresserar den globala marknaden för neonatalintensivvård med en innovativ medicinteknisk utrustning, vid namn Neola<sup>®</sup> NEOnatal Lung Analyzer, som är baserad på patenterad teknologi för kontinuerlig övervakning av lungorna hos för tidigt födda barn. Genom att förse den neonatala intensivvården med Neola<sup>®</sup>, som i kliniska studier har indikerat kunna möjliggöra kontinuerlig monitorering av för tidigt födda barns lungor med direkt detektion av komplikationer, är det Bolagets bedömning att omhändertagandet av dessa utsatta barn kan uppgraderas och potentiellt rädda liv. Neola<sup>®</sup> kommer att introduceras på den globala marknaden för andningsutrustning inriktad på neonatal intensivvård, vilken var värderad till 1,5 miljarder USD 2017. Marknaden beräknas expandera med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 5% från 2018 till 2026 för att nå 2,5 miljarder USD år 2026<sup>1)</sup>. Neola<sup>®</sup> (inklusive förbrukningsvaror) uppskattas adressera en total marknad på 586 miljoner EUR årligen i Tyskland, Frankrike, Storbritannien och USA.

Bolaget arbetar för närvarande med att validera och kommersialisera Neola<sup>®</sup> som förväntas CE-märkas och beviljas FDA-tillstånd under slutet av 2023 för att sedan marknads lanseras i första hand i Europa och USA. Utöver förberedelser för försäljning av Neola<sup>®</sup> till sjukhus pågår även förberedande arbete inför en exit till globala aktörer inom medicinteknik. Parallellt med processerna för CE-märkning och FDA-tillstånd, utökar Bolaget sina samarbeten med neonatologer runtom i världen för att introducera sin produkt i ett tidigt skede, genomföra kliniska studier och fortsätta med utvärdering och utveckling av teknologin.

1) Fortune Business Insights, Medical Devices Market Size, Share and Industry Analysis By Type (Orthopedic Devices, Cardiovascular Devices, Diagnostic Imaging, IVD, MIS, Wound Management, Diabetes Care, Ophthalmic Devices, Dental & Nephrology), End User (Hospitals & Ambulatory Surgical Centers and Clinics) and Regional Forecast, 2019 - 2025

### 4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid, forts.

Företrädesemissionen syftar till att finansiera Bolagets fortsatta utveckling av Neola®, vilket bland annat innefattar tekniska och kliniska valideringsstudier, regulatoriska processer och övriga kommersiella förberedelser inför marknads lansering i USA och Europa. Därutöver avser Bolaget parallellt att arbeta löpande med att stärka patentportföljen.

#### Emissionslikvidens användande

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 54,7 miljoner SEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 8,2. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 46,5. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Företrädesemissionen på det sätt som presenteras nedan i prioritetsordning:

- Tekniska och kliniska valideringsstudier, cirka 30 procent
- Regulatoriska processer för att få godkännande för marknads lansering i USA och Europa, cirka 5 procent
- Verksamhet och kommersiella förberedelser inför marknads lansering med fokus på USA, cirka 25 procent
- Finansiering av den löpande verksamheten, cirka 25 procent
- Stärka IP-portfölj, cirka 15 procent

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Neola Medicals möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Det är dock styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 46,5 miljoner SEK är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar så som att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Ett antal teckningsförbindelser har lämnats i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 20,1 miljoner SEK, motsvarande cirka 36,7 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därtill har ett antal befintliga aktieägare samt en extern investerare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 23,9 miljoner SEK, motsvarande cirka 43,6 procent av Erbjudandet. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tio (10) procent på garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 2,4 miljoner SEK, alternativt ska en garanti-provision utgå om tolv (12) procent i form av nyemitterade aktier i Bolaget mot en teckningskurs som motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen, givet att styrelsen i Bolaget vid tidpunkten för emission till garanterna bedömer teckningskursen som marknadsmässig. I det fall styrelsen inte anser teckningskursen är marknadsmässig ska teckningskursen motsvara nittio (90) procent av det volymviktade genomsnittspriset för Bolagets aktie på First North under en period som motsvarar teckningsperioden i Företrädesemissionen, dock lägst 1,3 kronor. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spårmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

#### Intressen och intressekonflikter

ABG Sundal Collier och Aqurat Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Eversheds Sutherland erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen enligt löpande räkning. Utöver vad som anges ovan har ABG Sundal Collier, Aqurat Fondkommission och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Neola Medical AB. Vidare, föreligger inte heller intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter, varvid styrelseledamöter och ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden eller uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget genom direkt eller indirekt innehav av aktier i Bolaget.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

# Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

## Ansvariga personer

Styrelsen för Neola Medical är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kändedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Bolagets nuvarande styrelsesammansättning.

<u>Namn</u>	<u>Befattning</u>
Märta Lewander Xu	Styrelseordförande
Urban Ottosson	Styrelseledamot
Anders Weilandt	Styrelseledamot
Tommy Hedberg	Styrelseledamot
Mattias Lundin	Styrelseledamot

## Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt 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. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

## Information från tredje part

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

## Källförteckning

Bachmann, M.C., Morais, C., Bugeo, G. et al. Electrical impedance tomography in acute respiratory distress syndrome. *Crit Care* 22, 263 (2018)

Behrman, R. E., Butler, A. S. & Outcomes, I. of M. (US) C. on U. P. B. and A. H. Societal Costs of Preterm Birth. (National Academies Press (US), 2007)

Centers for Disease Control and Prevention, Preterm Birth, <https://www.cdc.gov/reproductivehealth/maternalinfanthealth/pretermbirth.htm>

Fortune Business Insights, Medical Devices Market Size, Share and Industry Analysis By Type (Orthopedic Devices, Cardiovascular Devices, Diagnostic Imaging, IVD, MIS, Wound Management, Diabetes Care, Ophthalmic Devices, Dental & Nephrology), End User (Hospitals & Ambulatory Surgical Centers and Clinics) and Regional Forecast, 2019 - 2025

Globala målen

<https://www.globalamalen.se/om-globala-malen/mal-3-halsa-och-valbefinnande/>

King et al. Tools to assess lung aeration in neonates with respiratory distress syndrome 2020 *Acta Paediatrica* 109:667-678

Muhe, L. M. et al. Major causes of death in preterm infants in selected hospitals in Ethiopia (SIP): a prospective, cross-sectional, observational study. *The Lancet Global Health* 7, e1130-e1138 (2019)

Neonatal Intensive Care Respiratory Devices Market Value to Reach US\$ 2,500 Mn by 2026 - TMR.

<https://www.transparencymarketresearch.com/neonatal-intensive-care-respiratory-devices-market.html>

Raimondi F et al. Lung Ultrasound for Diagnosing Pneumothorax in the Critically Ill Neonate. *J Pediatr.* Aug;175:74-78 (2016)

Report of the Australian and New Zealand Neonatal Network 2018

<https://anznn.net/portals/0/AnnualReports/Report%20of%20the%20Australian%20and%20New%20Zealand%20Neonatal%20Network%202018.pdf>

Smith, V. C. et al. Trends in severe bronchopulmonary dysplasia rates between 1994 and 2002. *J.Pediatr.* 146, 469-473 (2005)

Vinall J et al Impact of Repeated Procedural Pain-Related Stress in Infants Born Very Preterm, *Pediatric Research* 2014 May;75(5):584-7

WHO, Born too soon

<https://www.who.int/publications/i/item/9789241503433>

WHO, Preterm Birth

<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/preterm-birth>

# Motiv för Erbjudandet

## Motiv för Företrädesemissionen

Neola Medical bygger på mångårig forskning vid Lunds universitet och adresserar den globala marknaden för neonatalintensivvård med en innovativ medicinteknisk utrustning, vid namn Neola® NEOnatal Lung Analyzer, som är baserad på patenterad teknologi för kontinuerlig övervakning av lungorna hos för tidigt födda barn.

Genom att förse den neonatala intensivvården med Neola®, som i kliniska studier har indikerat kunna möjliggöra kontinuerlig monitorering av för tidigt födda barns lungor med direkt detektion av komplikationer, är det Bolagets bedömning att omhändertagandet av dessa utsatta barn kan uppgraderas och potentiellt rädda liv. Neola® kommer att introduceras på den globala marknaden för andningsutrustning inriktad på neonatal intensivvård, vilken var värderad till 1,5 miljarder USD 2017. Marknaden beräknas expandera med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 5% från 2018 till 2026 för att nå 2,5 miljarder USD år 2026<sup>1)</sup>. Neola® (inklusive förbrukningsvaror) uppskattas adressera en total marknad på 586 miljoner EUR årligen i Tyskland, Frankrike, Storbritannien och USA.

Bolaget arbetar för närvarande med att validera och kommersialisera Neola® som förväntas CE-märkas och beviljas FDA-tillstånd under slutet av 2023 för att sedan marknads lanseras i första hand i Europa och USA. Utöver förberedelser för försäljning av Neola® till sjukhus pågår även förberedande arbete inför en exit till globala aktörer inom medicinteknik. Parallellt med processerna för CE-märkning och FDA-tillstånd, utökar Bolaget sina samarbeten med neonatologer runtom i världen för att introducera sin produkt i ett tidigt skede, genomföra kliniska studier och fortsätta med utvärdering och utveckling av teknologin.

Neola® har mottagit mycket positiv respons från viktiga opinionsledare, så kallade Key Opinion Leaders, runtom i världen och Bolagets styrelse bedömer att produkten har stor potential på den

globala marknaden avseende utrustning för intensivvård av för tidigt födda barn och nyfödda spädbarn med olika former av lungsjukdomar och andningssvårigheter.

Företrädesemissionen syftar till att finansiera Bolagets fortsatta utveckling av Neola®, vilket bland annat innefattar tekniska och kliniska valideringsstudier, regulatoriska processer och övriga kommersiella förberedelser inför marknads lansering i USA och Europa. Därutöver avser Bolaget parallellt att arbeta löpande med att stärka patentportföljen.

## Emissionslikvidens användande

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 54,7 miljoner SEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 8,2 miljoner SEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 46,5 miljoner SEK. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Företrädesemissionen på det sätt som presenteras nedan i prioritetsordning:

- Tekniska och kliniska valideringsstudier, cirka 30 procent
- Regulatoriska processer för att få godkännande för marknads lansering i USA och Europa, cirka 5 procent
- Verksamhet och kommersiella förberedelser inför marknads lansering med fokus på USA, cirka 25 procent
- Finansiering av den löpande verksamheten, cirka 25 procent
- Stärka IP-portfölj, cirka 15 procent

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Neola Medicals möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

1) Fortune Business Insights, Medical Devices Market Size, Share and Industry Analysis By Type (Orthopedic Devices, Cardiovascular Devices, Diagnostic Imaging, IVD, MIS, Wound Management, Diabetes Care, Ophthalmic Devices, Dental & Nephrology), End User (Hospitals & Ambulatory Surgical Centers and Clinics) and Regional Forecast, 2019 - 2025

Det är dock styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 46,5 miljoner SEK är tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar så som att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Ett antal teckningsförbindelser har lämnats i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 20,1 MSEK, motsvarande cirka 36,7 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därtill har ett antal befintliga aktieägare samt en extern investerare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 23,9 MSEK, motsvarande cirka 43,6 procent av Erbjudandet. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tio (10) procent på garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 2,4 miljoner SEK, alternativt ska en garantiprovision utgå om tolv (12) procent i form av nyemitterade aktier i Bolaget mot en mot en teckningskurs som motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen, givet att styrelsen i Bolaget vid tidpunkten för emission till garanterna bedömer teckningskursen som marknadsmässig. I det fall styrelsen inte anser teckningskursen är marknadsmässig ska teckningskursen motsvara nittio (90) procent av det volymviktade genomsnittspriset för Bolagets aktie på First North under en period som motsvarar teckningsperioden i Företrädesemissionen, dock lägst 1,3 kronor. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

## Rådgivare

ABG Sundal Collier är finansiell rådgivare och Eversheds Sutherland är legal rådgivare till Neola Medical. Aqurat Fondkommission är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter härrör från Bolaget friskriver sig ABG Sundal Collier, Aqurat Fondkommission och Eversheds Sutherland från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta och indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut och andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

## Intressen och intressekonflikter

ABG Sundal Collier och Aqurat Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Eversheds Sutherland erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen enligt löpande räkning. Utöver vad som anges ovan har ABG Sundal Collier, Aqurat Fondkommission och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Neola Medical AB. Vidare, föreligger inte heller intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter, varvid styrelseledamöter och ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden eller uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget genom direkt eller indirekt innehav av aktier i Bolaget.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.



# Verksamhets- och marknadsöversikt

Detta avsnitt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Neola Medicals verksamhet samt marknad. Bolaget har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till, och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats, som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden grundar sig på styrelsens bedömning om inga andra grunder anges.

## Verksamhetsbeskrivning

### Introduktion till Neola Medical

Neola Medical AB (tidigare GPX Medical AB) grundades 2016 som ett helägt dotterbolag till Gasporox AB (publ) och delades år 2020 ut till aktieägarna inför notering på Nasdaq First North Growth Market. Bolaget är idag fristående och arbetar med att kommersiellt lansera sin första produkt för att förbättra vården av för tidigt födda barn. Neola Medical bygger på mångårig forskning vid Lunds universitet och adresserar den globala marknaden för neonatalintensivvård med en innovativ medicinteknisk utrustning, vid namn Neola®, som är baserad på patenterad teknologi för kontinuerlig övervakning av lungorna hos för tidigt födda barn.

Bolaget genomförde den 28 juni 2022 ett namnbyte från GPX Medical AB till Neola Medical AB. Syftet med namnbytet är att bättre kunna ta en internationell position i medtech-branschen och förtydliga fokuset på neonatal intensivvård.

Neola Medical arbetar mot att validera och marknads lansera Neola® under början av 2024. Bolagets strategi är att sälja Neola® med tillhörande engångsartiklar och serviceavtal via distributörer. Bolaget har påbörjat försäljningsprocessen genom att ingå avtal med distributörer avseende försäljning av produkten till sjukhus i Australien, Nya Zeeland och Stillaohavsöarna. Lärdomarna från försäljningsförberedande processen i dessa länder tar Bolaget med sig till kommande marknads lanseringar i Europa och USA.

Idag föds ett av tio barn för tidigt, varav många är i behov av intensivvård för att överleva de första dagarna till följd av underutvecklade lungor. Dagens metoder för övervakning av för tidigt födda barn ger endast en ögonblicksbild av tillståndet och komplikationer upptäcks först efter det att fysiska symptom har uppstått. Genom att mäta och presentera förändringar i lungornas volym och syrgaskoncentration kan Neola® direkt uppmärksamma sjukvårdspersonal, när komplikationer i lungorna uppstår, som till exempel partiell eller hel lungkollaps. Bolaget anser att Neola® därför har potential att nå marknaden genom att möta ett tydligt och stort kliniskt behov av en kontinuerlig övervakningsmetod. Neola® kan resultera i ett bättre omhändertagande, färre intensivvårdsdagar och i slutändan mindre sjuklighet och dödlighet hos spädbarn som föds för tidigt.

## Från teknologi till produkt

### Teknologi

Den innovativa teknologin i Neola®, som möjliggör konstant övervakning av lungornas funktion, är biomedicinsk "GASMAS", vilket är en metod för att mäta gas i kroppen. Denna metod har utvecklats vid avdelningen för atomfysik, Lunds universitet under ledning av Professor Sune Svanberg och de första lungmätningarna med teknologin genomfördes 2010.

Studierna genomfördes då av Bolagets styrelseordförande Märta Lewander Xu under hennes doktorandtid med Professor Sune Svanberg som huvudhandledare och Professor Katarina Svanberg som biträdande handledare. Samma gasmätningsteknologi används idag av Gasporox AB (publ),



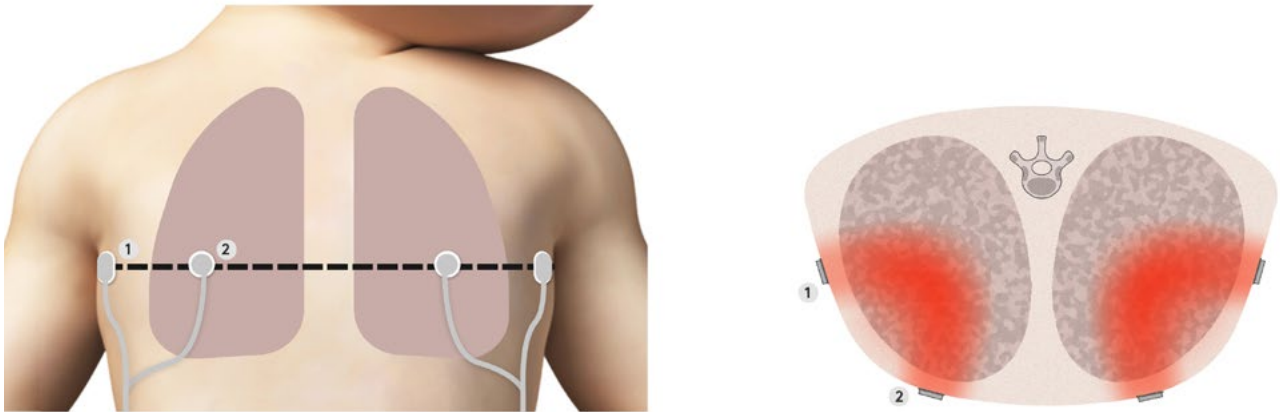


Bild 1: Illustration av probernas placering. "Genom ljusspridning i lungans vävnad och ljusabsorbering i lungans alveoler kan förändringar i lungans gasfyllda volym och syrgaskoncentration i lungans håligheter detekteras."

tidigare moderbolag till Neola Medical, som framgångsrikt kommersialiserat produkter inom livsmedels-, läkemedels- och dryckesindustrin. Gasporox använder teknologin helt utanför Neola Medicals domän (i industrin på förpackningar) och Bolaget ser därför ej behov för licensavtal. Neola Medical innehar alla rättigheter och patent för att använda GASMAS-teknologin i kroppen.

Användningen av "GASMAS" för att mäta på håligheter i kroppen är patenterad av Neola Medical (se avsnitt "Patent och varumärken"). Teknologin bygger på avstämbart diodlaserspektroskopi. Svagt infrarött ljus skickas genom bröstkorgen från en ljusprob och detekteras med en detektorprob. Ljuset sprids i vävnaden, där det mesta av ljuset absorberas. En liten del av ljuset går genom lungans håligheter, där det kan absorberas av syrgas- och vattenångamolekylerna i alveolerna. Ljuset som når detektorn, kan med hjälp av signalförstärkning, algoritmer m.m. bära information om mått, som relaterar till lungans volym och syrgaskoncentrationen.

### Regulatorisk plan och process

För att få lov att sälja medicintekniska produkter inom EU måste tillverkaren intyga att produkten överensstämmer med regelverkets krav, i detta fall det europeiska lagkravet MDR, EU förordning 2017/745, för medicintekniska produkter. För att visa detta och därmed som tillverkare CE-märka ett medicintekniskt instrument, krävs det att Bolaget tillhandahåller

dokumentation avseende produkten till en så kallad Notified Body, som är ackrediterad för att verifiera att ett medicintekniskt instrument med dess tekniska fil uppfyller kraven i MDR. För tillåtelse att sälja medicintekniska instrument i USA är processen liknande och den tekniska fil som upprättas för CE-märkning kommer till stor del ligga till grund för tillåtelse från det amerikanska läkemedelsverket FDA och vice versa. Bolaget arbetar med en amerikansk konsultfirma specialiserad inom godkännandeprocessen från amerikanska läkemedelsverket, med särskild erfarenhet inom medicinteknik för barn som är födda för tidigt. Bolaget arbetar även med en erfaren konsult för CE-märkningsprocessen med god kunskap inom MDR. Efter FDA-godkännande och CE-märkning planerar Bolaget att använda underlaget för att initiera de regulatoriska processerna för Australien och på lång sikt även Kina.

Neola Medical har under det första kvartalet 2022, med goda resultat, genomfört det första steget i granskningsprocessen för ISO 13486 och kan gå vidare till nästa steg, en andra granskning, som vid godkänt resultat innebär att Bolaget certifieras. En ISO 13485-certifiering innebär att Bolaget har ett väl genomgånget och kvalitetssäkrat kvalitetsledningssystem för utveckling av medicinteknisk utrustning och är ett viktigt delmål i den regulatoriska planen och en förutsättning för att nå CE-märkning och FDA-tillstånd. Certifieringsprocessen förväntas avslutas under 2022.

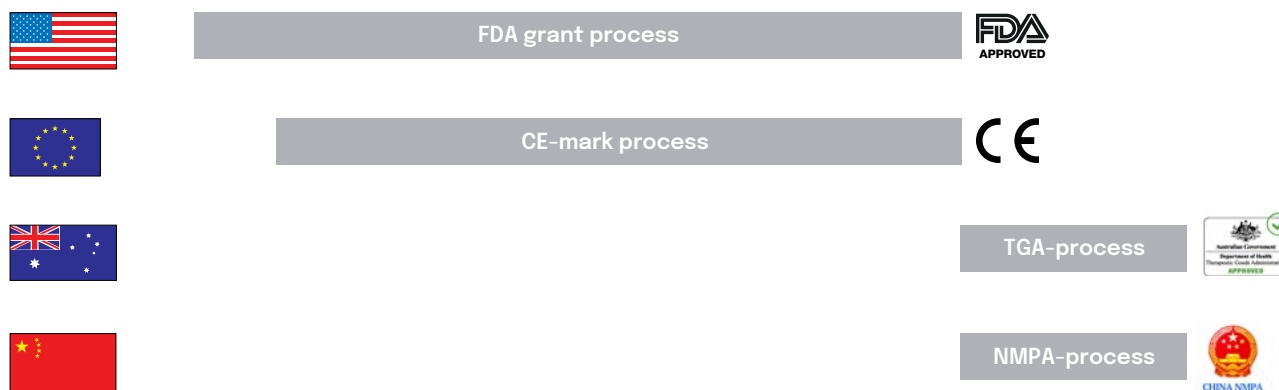


Bild 2: Illustration av Neola Medicals regulatoriska processer

### Neola®

Neola®, NEOnatal Lung Analyzer, är Neola Medicals första produkt, som avses användas för att kontinuerligt övervaka lungorna hos för tidigt födda barn. Neola® kommer att omedelbart upptäcka förändringar av lungornas gasfyllda volym och syrgas-koncentration. Neola® fyller därmed en helt ny funktion inom intensivvården av neonatala barn och kan minska användningen av både skadlig röntgenstrålning och invasiv blodprovstagning, som är de vanligast förekommande rutinerna för övervakning av lungstatus och vävnadens syresättning idag.

Neola® avser möjliggöra den kontinuerliga lungövervakningen av lungorna genom att ett svagt infrarött ljus appliceras och detekteras med hjälp av små prober. Proberna sätts på huden med en mjuk häfta, som är anpassade för små barn med tunn hud. För att övervaka både höger och vänster lunga används två prober på var sida. Proberna går lätt att flytta för att underlätta normal hantering av barnet vid vändning, blöjbyte, etcetera. Ljuset är oskadligt för

barnet, har låg intensitet och orsakar ingen väsentlig uppvärmning. Den nuvarande produkten av Neola® har framtagits i nära samarbete med neonatologer och neonatalsjuksköterskor. En tidigare version av produkten används vid pågående klinisk studie på nyfödda spädbarn, och har tidigare använts vid studier med vävnadsfantomer, på nyfödda spädbarn och i prekliniska studier.

Lungövervakningssystemet kan direkt indikera om det sker någon förändring i lungans gasvolym och hur olika delar av lungorna ventileras, sådant som snabbt kan skifta vid respiratoriska komplikationer såsom lungkollaps. Det kan även uppstå komplikationer vid ventileringen med ventilator. Den lufttub som barnet andas med, kan glida ner i höger bronk (luftstrupensförgreningar till och i lungorna), vilket innebär, att vänster lunga blir sämre syresatt. Slem, som blockerar huvudbronkerna, kan ge samma effekt som vid lungkollaps och dessa tillstånd kan detekteras med hjälp av Neola Medicals teknologi.



Bild 3: Illustration av spädbarn med prober på bröstet som övervakar höger och vänster lunga separat.

## Potentiella kliniska fördelar med Neola®

### Direkta fördelar

- Kontinuerlig övervakning dygnet runt
- Icke invasiv metod som inte stör det känsliga barnet (hudvänliga, lätta hudprober som sätts på huden)
- Direkt detektion av förändringar som kan leda till lungkomplikationer
- Höger och vänster lunga monitoreras och visas separat
- Objektivt beslutstöd för sjukvårdspersonal

### Indirekta fördelar

- Förbättrad vård genom tidig upptäckt och behandling av komplikationer, vilket även bidrar till minskad risk för komplikationer senare i livet
- Mindre smärta för barnen och färre kort- och långsiktiga komplikationer genom en minskad mängd av blodprover och röntgendiagnostik
- Bidrar till avgörande av att avsluta mekanisk ventilering, vilket kan minska risken för långsiktiga komplikationer till följd av ventilatorstöd
- Färre antal dagar i neonatal intensivvård vilket bidrar till kostnadsbesparingar

## Produktutveckling

Neola® har i klinisk studie och i forskningsstudier i huvudsak påvisat de funktions- och prestandakrav som Bolagets kliniska samarbetspartners efterfrågar. Bolaget är nu i en industrialiseringsfas för Neola® med målet att nå CE-märkning och få FDA-tillstånd och därmed möjliggöra försäljning i USA, Europa och Oceanien.

### Plan för produktutveckling

Bolaget har en tydlig produktutvecklingsplan som följer de krav på processer som ställs enligt de medicintekniska regelverken i Europa och USA samt bolagets kvalitetsledningssystem som är upprättat i enlighet med ISO 13485. Processen för produktutveckling är uppdelad i olika faser; först design, därefter framtagande av ingående delar och mjukvara, tillverkning av de första enheterna som därefter testas både internt och externt av certifierade tredje parts testföretag. Validering av tillverkningsprocess och biologisk utvärdering följer därefter och när produkten testats görs en klinisk validering som påvisar säkerhet, prestanda samt den kliniska nyttan. Under arbetet pågår kontinuerlig riskanalys, täta avstämningar med kliniker samt framtagning av all dokumentation som bildar den tekniska fil som sedan granskas för CE-märkning och FDA-tillstånd.

## Verksamhets- och marknadsöversikt

Produkten utvecklas av Bolagets anställda och konsulter, som har kompetens och erfarenhet av teknisk designutveckling inom optik, elektronik, mjukvara och mekanik, projektledning, produktutveckling och regulatoriskt arbete vid utveckling av medicintekniska instrument samt lång klinisk erfarenhet inom neonatologi.

Under 2022 avslutas designarbete inom industridesign, elektronik, mekanik, optik, och mjukvara. Förutom att Neola® skall vara ett kliniskt stöd så är användbarheten viktig för den kliniska acceptansen. Därför sker tätt samarbete med kliniker och både neonatologer och sjuksköterskor är med i designarbetet.

I slutet av 2021 startade framtagningen av en förserie av Neola®, enheter som används för intern och extern verifiering under 2022. Under 2022 planeras även in ytterligare användarstudier och efter att produktens funktion och prestanda verifierats, inleds klinisk validering.

### Produkten Neola®

På bilden nedan ses ett av de första exemplar av Neola® som togs fram i slutet av 2021. Neola® är ett fristående instrument som placeras bredvid kuvösen (en enhet som hjälper spädbarn att hålla kroppstemperaturen samt underlättar observation av barnet) och övervakar barnet. På monitorn kan relativ lungvolym och den uppmätta syrgaskoncentrationen i lungan avläsas.

Neola® förväntas kunna användas till alla för tidigt födda barn som har behov av lungövervakning, oavsett om de har andningsstöd i form av ventilator med lufttub eller i form av en mask eller tuber i näsan, och oberoende om barnet ligger i kuvös eller i säng.

Neola® består av en huvudenhet samt prober. Instrumentet har fyra låsbara hjul och placeras vid kuvösens huvudände och skärmen syns då från många håll. Skärmen är avtorkningsbar och av touch-screen typ och användaren interagerar med den med eller utan handskar. Instrumentets användargränssnitt är framtaget tillsammans med kliniker och är intuitivt och vägledande vid olika moment som uppstart, placering av prober, tillfälliga pauser i monitorering samt vid avslut av monitorering.

### Produktion av Neola®

De första exemplaren av Neola® tillverkas internt av Bolaget. Framöver avses produktionen flyttas över till ett externt tillverkningsbolag med erfarenhet av produktion av medicintekniska instrument, sannolikt i Sverige. Proberna, som används för monitoreringen, är en engångsartikel och kommer att tillverkas av en underleverantör.



Bild 4: Första exemplaret av Neola®

## Affärsidé

Neola Medicals affärsidé är att utveckla och sälja Bolagets produkt för kontinuerlig lungmonitorering med direkt detektion av respiratoriska komplikationer till neonatalintensivvårdskliniker globalt.

## Vision

Bolagets vision är att för tidigt födda barn ska få en bättre start i livet. Genom att förse den neonatala intensivvården med Neola®, som i kliniska studier har indikerat kunna möjliggöra kontinuerlig monitorering av för tidigt födda barns lungor med direkt detektion av komplikationer, är det Bolagets vision att uppgåda omhändertagandet av dessa utsatta barn och potentiellt rädda liv.

## Mål

Bolagets övergripande målsättning är att skapa en ny marknad för ickeinvasiv kontinuerlig lungövervakning i neonatalintensivvården och finnas på de främsta neonatalintensivvårdsklinikerna globalt.

Bolagets finansiella målsättning är att nå positivt rörelseresultat tre år efter kommersiell lansering. Bolaget har som mål att validera Neola® under år 2022 och att lansera första versionen av Neola® efter regulatoriskt godkännande under slutet av 2023.

## Affärsmodell

Neola Medical har en affärsstrategi som möjliggör såväl återkommande intäkter som möjligheter för en industriexit. En industriexit innebär möjligheter till partnerskap med ett större medicintekniskt bolag i syfte att nå ut snabbare till fler sjukhus på fler marknader, en licensiering av teknologin till andra aktörer i branschen eller att eventuellt bli uppköpta av en större aktör.

Bolaget har en affärsmodell som innebär att Neola® säljs som en medicinteknisk produkt, och det är ett instrument till varje säng på neonatalavdelningen, samt säljer probset för själva monitoreringen som en engångsartikel som byts dagligen på barnet. På detta sätt möjliggörs återkommande intäkter. Parallellt så arbetar Bolaget med förberedande för en eventuell framtida industriexit.

Bolaget går nu in i en förberedande försäljningsfas där enstaka försäljningar av Neola® i en icke-kommersiell version sker till så kallade "early adopters", tidiga användare av ny teknik. Detta skapar intresse för produkten och bygger upp oberoende vetenskapligt stöd och publikationer. Bolaget arbetar med förberedelser inför marknads lansering, så att det finns ett väl utvecklat lokalt nätverk och en stark kommersiell plan, som ska genomföras så snart det regulatoriska godkännandet är på plats.



### Försäljning av instrument

Neola® säljs som medicinteknisk produkt, och det är ett instrument till varje säng på neonatal-kliniken



### Försäljning av engångsartiklar

Det probset som används vid själva monitoreringen fästs på barnets hud och byts dagligen på barnet

Bild 5: Neola Medicals affärsmodell.



## Kommersialisering och milstolpar

Framöver är Bolagets primära fokus att validera Neola® för kontinuerlig lungövervakning av för tidigt födda barns lungor. Bolagets arbete med Neola® är nu i en industrialiseringsfas för att ta fram en produkt som CE-märks och beviljas FDA-tillstånd vilket möjliggör marknads lansering under början av 2024. Samtidigt pågår ett arbete med att skala upp verksamheten genom bland annat nyrekryteringar av viktig personal såväl som inledande försäljnings- och samarbetsdialoger med distributörer och Key Opinion Leaders inför den kommande kommersialiseringen. I juni 2021 sålde Neola Medical sin första Neola® till University College Cork för att användas i kliniska studier på nyfödda barn i samarbete med The Irish Centre for Maternal and Child Health Research på Irland och rekryteringen av patienter har löpt på enligt plan. I april 2022 presenterades positiva resultat från de första 50 patienterna vid OPTICA Biophotonic Congress: Biomedical Optics i Florida, USA Den första kliniska studien är pågående och förväntas omfatta 100 spädbarn utan

andningspåverkan. Positiva resultat från de första 50 barnen presenterades vid OPTICA Biophotonic Congress: Biomedical Optics i Florida, USA. Resultaten bekräftar att teknologin fungerar väl för mätningar på nyfödda barns lungor, vilket stärker Bolagets uppfattning avseende Neola®s framtid inom den neonatala intensivvården. I studien har gasvolymen i lungorna framgångsrikt uppmätts hos 48 av 50 barn med Neola®. Resultaten har en stor betydelse för Neola Medical då studien är prövarledd och oberoende, vilket är särskilt betydelsefullt i Neola Medicals försäljningsförberedande arbete. Planering pågår för ytterligare kliniska studier av nyfödda barn med olika typer av andningsproblem samt spädbarn inom olika viktclasser.

Bolaget har även identifierat ett kliniskt behov för lungövervakning hos äldre barn och vuxna. Parallellt med utvecklingen och valideringen av Neola® arbetar därför Bolaget med att utvärdera gasmätningsteknologins möjligheter för lungmonitoreringen av andra patientgrupper.

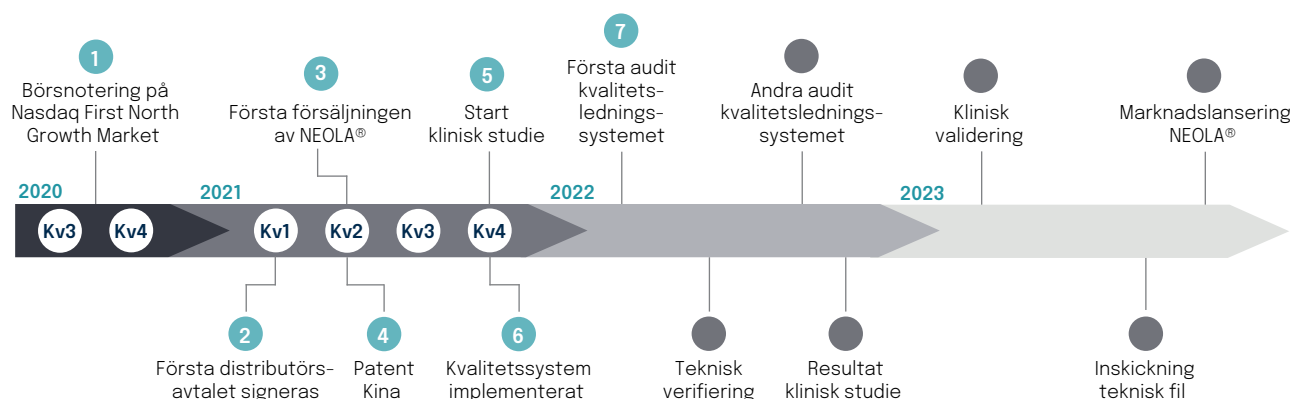


Bild 6: Neola Medicals historiska och potentiellt framtida milstolpar.



### Kostnadsersättning (Reimbursement)

Förståelse för hur Bolaget bör förhålla sig till de amerikanska ersättningsystemen är en viktig del av kommersialiseringsplanen för den amerikanska marknaden. Därför har Bolaget ett pågående projekt för framtagande av en strategi för kostnadsersättning från de amerikanska sjukvårds- och försäkringssystemen samt prissättningsstrategi tillsammans med en välkänd amerikansk konsultbyrå specialiserad inom området. Projekten är medfinansierade av Vinnovas strategiska innovationsprogram Medtech4health.

### Efterfrågan och kliniskt värde

#### För tidig födsel

Varje år föds cirka 15 miljoner barn för tidigt, det vill säga före graviditetsvecka 37. Detta motsvarar en andel på cirka 10 procent av alla födselar.<sup>1)</sup> Andelen av för tidiga födselar varierar mellan olika länder, i Sverige är knappt 6 procent av alla födselar för tidiga och i USA är nästan 10 procent<sup>2)</sup> av alla födselar för tidiga. I låginkomstländerna föds i genomsnitt 12 procent av barnen för tidigt jämfört med 9 procent i höginkomstländer<sup>3)</sup>. För tidigt födda barn är extremt utsatta och behöver ofta avancerad neonatal intensivvård för att överleva. För att rädda dessa för tidigt födda barnen behövs aktiv neonatalvård från vecka 23 (varierar något mellan länder), men en stor andel av dessa barn får grava funktionsnedsättningar. Neola Medical bedömer att uppbyggnaden av utvecklad neonatalvård historiskt sett skett relativt långsamt, då vård kopplad till barn- och kvinnohälsa länge varit underprioriterad. Idag har förändring påbörjats genom ökade investeringar i neonatal intensivvård, vilket går hand i hand med ett av de globala målen i FN:s Agenda 2030, som tar sikte på att säkerhetsställa, att inget spädbarn eller barn under 5 år dör av orsaker som hade kunnat förebyggas (delmål 3.2).<sup>4)</sup>

### Samhällsförbättrande påverkan

Varje år dör cirka 1 miljon spädbarn till följd av lungkomplikationer på grund av för tidig födsel.<sup>5)</sup> Dödligheten ökar signifikant med desto tidigare födseln är, med i genomsnitt endast 50 procent av de extremt för tidigt födda barnen som överlever. Internationellt har andelen för tidiga födselar ökat under de senaste 30 – 40 åren, vilket bland annat bedöms bero på att allt fler kvinnor är över 40 år när de blir mödrar, att hälsoproblem relaterat till diabetes och högt blodtryck blir allt vanligare, samt en stigande trend av fertilitetsbehandlingar.<sup>6)</sup>

För tidig födsel förknippas med kortsiktiga- och långvariga hälsokomplikationer för barnet. Under de första veckorna kan den nyfödda drabbas av en rad komplikationer från flertal organsystem; lungfunktion, hjärtfunktion, temperaturreglering, tarmfunktion, hjärna och immunsystem. Ur ett långsiktigt perspektiv kan för tidig födsel leda till förseningar i fysisk utveckling och lärande, samt till permanenta beteende- och neurologiska störningar. Bortsett från fysiska, sociala och emotionella effekter för det nyfödda barnet och dess familj, är för tidig förlösning associerad med höga sjukvårdskostnader. Dessa uppskattas till 26,2 miljarder amerikanska dollar per år i USA, samt estimeras till 97,6 miljarder EUR per år globalt.<sup>7)</sup>

Bolagets medicintekniska produkt för lungövervakning har potential att rädda barn som föds för tidigt genom att förbättra omhändertagandet och kontinuerligt övervaka när komplikationer uppstår i lungorna. Vidare möjliggör Neola® att det blir mindre risk för att barn drabbas av bestående komplikationer senare i livet vilket kan ha en stor inverkan på barnet, dess familj och samhället i stort.

1) WHO "Born too soon" [http://www.who.int/maternal\\_child\\_adolescent/documents/born\\_too\\_soon/en/](http://www.who.int/maternal_child_adolescent/documents/born_too_soon/en/)

2) Centers for Disease Control and Prevention, Preterm Birth, <https://www.cdc.gov/reproductivehealth/maternalinfanthealth/pretermbirth.htm>

3) <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/preterm-birth>

4) Globala målen <https://www.globalamalen.se/om-globala-malen/mal-3-halsa-och-valbefinnande/>

5) WHO | Born too soon. WHO, <https://www.who.int/publications/i/item/9789241503433>

6) WHO | Born too soon. WHO, <https://www.who.int/publications/i/item/9789241503433>

7) Behrman, R. E., Butler, A. S. & Outcomes, I. of M. (US) C. on U. P. B. and A. H. Societal Costs of Preterm Birth. (National Academies Press (US), 2007).

### Dagens neonatalvård

En av de vanligaste orsakerna till behovet av neonatalvård hos de för tidigt födda spädbarnen är relaterad till andningen, då lungorna ännu inte är färdigutvecklade. Upp till 80 procent av extremt för tidigt födda barn lider av respirationssvikt (RDS), som är ett akut lungtillstånd som i regel uppstår under barnets första 36 timmar.<sup>1)</sup> Tillståndet innebär att lungorna är strukturellt outvecklade och det ytaktiva ämnet, surfaktant, som sänker ytspänningen så att lungblåsorna lättare kan öppnas, saknas eller finns i otillräcklig mängd. Respirationssvikt kan, om det inte åtgärdas i tid, dessutom leda till vidare åkommor för spädbarnet som till slut kan leda till ett kroniskt lungtillstånd benämnt bronkopulmonal dysplasi (BPD), vilket ofta innebär att barnet kan behöva extrasyrgas lång tid efter utskrivning från sjukhuset och dessutom få mycket känsliga luftvägar långt upp i åren.<sup>2)</sup> Spädbarn med svåra andningsproblem vårdas ofta i ventilator och det ytaktiva ämnet surfaktant kan behöva tillsättas utifrån för att minska risken att lungblåsorna kollapsar. En annan vanligt förekommande behandling är CPAP, där två korta rör i näsan fästs och underlättar barnets andning genom att ge ett lite högre lufttryck mot vilket barnet andas. Det finns hela tiden en risk för en tilltagande inflammation i lungan och partiell eller total kollaps av lungan, vilket kan vara direkt livshotande för spädbarnet. Idag kontrolleras lungans status med lungröntgen och på vissa sjukhus med ultraljud, två undersökningar som bara ger en ögonblicksbild och dessutom är mycket beroende av läkarnas erfarenhet. Röntgenstrålning är dessutom skadligt och kan ge ökad risk för cancer och andra sjukdomar längre fram i livet. Osäkerheten gör också att man ibland tar

många blodprov för att följa syresättning och utvädring av koldioxid. Detta kan leda till blodbrist, ökad risk för infektioner och kan dessutom vara smärtsamt för barnet.<sup>3)</sup> Idag består neonatalvården av att vårdpersonalen övervakar barnen visuellt och med hjälp av underlag från lungröntgen, blodprover, syremättnadsmätning och EKG. Barn som behandlas i ventilator är intuberade med en luftrörstub, en slang som går ner i första delen av luftstrupen. När barnet rör på sig eller sköts av personalen kan den glida för långt ner i ena lungbronken och därmed ventileras enbart den ena lungan. Den kan också glida ur och hamna i matstrupen. Vidare kan det även bildas slem i bronkerna som försvårar andningen. Allt detta kan vara mycket svårt att upptäcka tidigt i förloppet.

För att bekräfta diagnosen RDS eller BPD använder läkare vanligtvis någon av följande metoder:



1. Lungavbildning med röntgen eller ultraljud.



2. Klinisk bedömning; hur barnets andning ter sig, behov av andningsstöd samt behov av extra syrgas vid viss tidpunkt.



3. Test av s.k. blodgaser visar om en nyfödd har tillräckligt med syre i blodet. Blodprov kan också detektera infektioner som i sin tur kan bidra till andningsproblem hos den nyfödda.

1) Muhe, L. M. et al. Major causes of death in preterm infants in selected hospitals in Ethiopia (SIP): a prospective, cross-sectional, observational study. *The Lancet Global Health* 7, e1130–e1138 (2019).

2) Smith, V. C. et al. Trends in severe bronchopulmonary dysplasia rates between 1994 and 2002. *J.Pediatr.* 146, 469–473 (2005).

3) Vinall J et al Impact of Repeated Procedural Pain-Related Stress in Infants Born Very Preterm, *Pediatric Research* 2014 May;75(5):584–7

## Forskning och utveckling

Neola Medical anser sig under de senaste åren ha bedrivit mycket framgångsrik utvecklingsverksamhet, genom utveckling av gasmätningsteknologin "GASMAS" från forskning till färdig produkt. Fokus för Bolaget ligger idag på att förbereda för kommersialisering och marknadsintroduktion av Neola® globalt med fokus på USA och Europa i ett första steg.

Under åren 2015–2018 deltog Neola Medical i ett EU-finansierat forskningsprojekt med ett anslag om 23 miljoner SEK. Projektet lade grunden till Bolagets prototypinstrument av Neola®, utveckling av mätmetod, forskningsstudier samt krav och insamling av kliniska behov. Efter forskningsprojektet har Neola Medical fortsatt med ett flertal kliniska och prekliniska forskningsstudier för att utveckla Neola® inför validering och kommersiell lansering, samt för fortsatt utvärdering av teknologins användningsområden.

Under våren 2022 har två studenter genomfört varsitt examensarbete som syftar till att utforska potentialen för att monitorera syrgas i vuxna lungor med "GASMAS"-tekniken där de samarbetar i de praktiska delarna. De arbetar med en förstärkaruppställning som ska öka laserljusets effekt, för att förbättra signalen även när ljuset passerar en längre sträcka inuti lungvävnad i vuxna lungor. Detta är ett exempel på hur Neola Medical arbetar nära akademien för att vidareutveckla teknologin och utforska potentialen för vidare kommersialisering av lungmonitorering för vuxna patienter.

## Vetenskapliga samarbeten

Neola Medical har ett flertal pågående forsknings-samarbeten avseende Neola® och gasmätningsteknologin.

### Lunds universitet och Skånes universitetssjukhus i Lund

Sedan 2005 har forskning för att förbättra och förfina teknologin för gasmätningar i kroppen bedrivits vid Lunds universitet, avdelningen för atomfysik och avdelningen för Kliniska Vetenskaper i samarbete med neonatologer vid Skånes universitetssjukhus i Lund. Sedan 2015 har Neola Medical varit delaktig i denna forskning för att dels visa bevis på teknologins genomförbarhet (dvs. Proof of Concept), och dels förbättra teknologin och därmed lägga grunden för en framgångsrik produktutveckling. Studier har

genomförts på vävnadsfantomer som följts upp med pre-kliniska studier samt klinisk lunggasmonitorering på nyfödda spädbarn.

### University College Cork på Irland

Sedan 2019 pågår studier tillsammans med en forskningsgrupp ledd av Professor Stefan Andersson-Engels på Tyndall National Institute vid University College Cork, Irland. Denna grupp om cirka 40 forskare specialiserar sig på olika optiska metoder för medicinska applikationer och är världsledande när det gäller att ta fram vävnadsfantomer. Dessa fantomer är viktiga för att validera teknologin innan kliniska studier genomförs. I Neola Medicals samarbete med gruppen utreds optimal placering av ljusprob och detektorprob vid "GASMAS"-mätningar. Som tidigare beskrivits sålde även Neola Medical i juni 2021 sitt första medicintekniska instrument för lungmonitorering till University College Cork, Irland, för att användas i kliniska studier på nyfödda barn på Universitetssjukhuset i Cork. Planering pågår för ytterligare klinisk studie med spädbarn med olika typer av andningsproblem samt spädbarn inom olika viktclasser. Studierna leds av Professor Eugene Dempsey, Horgan Chair in Neonatology, INFANT Centre, University College Cork (UCC).

## Samarbeten

Utöver det samarbete som Neola Medical innehar med INFANT Centre avseende kliniska studier för utvärdering och utveckling av Bolagets teknologi och produkt Neola®, har Bolaget ingått ett distributionsavtal avseende försäljning och kommersialisering av Neola® samt ett flertal strategiska samarbeten.

## Distributörer

### BTC Health i Australien

I februari 2021 ingick Neola Medical sitt första avtal avseende distribution av Neola®. Avtalet ger BTC Health, ett australiensiskt börsnoterat bolag, exklusiv rätt att distribuera Bolagets medicintekniska produkt i regionerna Australien, Nya Zeeland, Stilla-havsöarna samt utvalda länder i Stillahavsområdet. Efter att produkten är CE-märkt kommer BTC Health att ansöka till Therapeutic Goods Association (TGA) i Australien och Medsafe i Nya Zeeland för produktregistrering och därefter påbörja den kommersiella lanseringen på dessa marknader. Förberedande arbete för kommersiell lansering är inlett och det finns ett betydande intresse från Key Opinion Leaders att medverka i studier inför lanseringen.

### Neola Medical har ett flertal strategiskt viktiga partners

- Under 2022 och 2021 har Neola Medical förstärkt det kliniska teamet med PhD MD Tetiana Kovtiukh som chef för de kliniska frågorna samt med en Medical Advisor, Linda Nilsson som arbetar som forsknings och intensivvårdssjuksköterska på Neonatal-IVA vid Skånes universitetssjukhus i Lund. Från 2021 består bolagets kliniska rådgivare av PhD MD Tetiana Kovtiukh, Prof. Katarina Svanberg, Dr. Emilie Krite Svanberg, Dr. Pontus Johansson och Linda Nilsson.
- Beamonics AB är en strategisk teknikutvecklingspartner till Bolaget.
- Nanoplus Nanosystems and Technologies GmbH är en strategisk teknikpartner till Bolaget.
- Smile Incubator och Ideon Science Park är strategiska nätverkspartner till Bolaget och Bolaget är medlem i Medicon Village och Medicon Valley Alliance.

### Lungövervakning hos andra patientgrupper

Neola<sup>®</sup> har potential att möjliggöra kontinuerlig lungövervakning av för tidigt födda barns lungor. Därtill har Neola Medical som ambition att kunna utveckla teknologin så att den även kan användas för andra patientgrupper, såsom äldre barn och vuxna. Diskussioner med neonatologer visar på att det finns ett stort kliniskt behov av kontinuerlig lungövervakning inom intensivvården även för dessa målgrupper.

### Patent och varumärken

Neola Medicals IP-portfölj är en av Bolagets viktigaste tillgångar. Patentportföljen omfattar såväl grundteknologin att mäta gas i håligheter i kroppen som produktspecifika applikationer. Bolagets patentportfölj har löpande stärkts och under 2021

utökades den med en ny ansökan för Offset Compensation för Neola<sup>®</sup> för bästa möjliga skyddsomfång för teknologin i Neola<sup>®</sup>. Utöver patent är varumärket Neola<sup>®</sup> registrerat i Europa (European Union Reg. No. 017895588) och en ansökan har lämnats in för varumärkesskydd i Australien, USA och Kina.

Den första patentfamiljen "GASMAS" är ett generellt patent, som omfattar det grundläggande konceptet med att mäta gaser i håligheter med diodlaserspektroskopi. Detta patent täcker möjligheter att genomföra mätningar av de gaser som finns i kroppens håligheter.

Den andra patentfamiljen "Lung Internal" beskriver hur man kan positionera ljuskällan inuti kroppen och beviljades nyligen i Kina. Patentansökningarna "Lung Transmission", "Fiber Interference Eliminator", "Dermal Diffusor" och "Offset Compensation" är uppfinningar, som omfattar förbättrade metoder för mättekniken. Neola Medical äger rättigheter till alla patent och patentansökningar genom signerade överlåtelseavtal.

Neola Medical har även i juni 2022 förvärvat IP-rättigheter från utvecklingspartnern Beamonics AB avseende den elektronikplattform som är integrerad i bolagets medicintekniska produkt för kontinuerlig lungövervakning, Neola<sup>®</sup>. Förvärvet innebär att Neola Medical får fullständiga rättigheter till elektronikplattformen inom sin domän i form av en evig licens och kontrollerar därmed samtlig IP för betydelsefulla delar av produkten.

Nedan listas Bolagets patentfamiljer:

### Patentfamilj 1: "GASMAS", Mätssystem och metod för mätning av gas i håligheter i kroppen (Engelska: Human cavity gas measurement device and method)

Patentnummer	Status	Giltigt till	Region
SE 530817	Beviljat	April 2026	Sverige
EP 1871221B1	Beviljat	April 2026	Europa, validerat i DE, FR och UK
US 8190240B2	Beviljat	November 2028	USA
JP 5583340	Beviljat	April 2026	Japan

**Patentfamilj 2: "Lung Internal", System och metod för laserbaserad intern analys av gaser i en människokropp (Engelska: System and method for laser based internal analysis of gases in a body of a human)**

Patentansökningsnummer	Status	Giltigt till	Region
EP 16753905-5	Muntligt avslag har erhållits. Kommer överklagas efter formellt avslag.	Augusti 2036	Europa
US 15752823	Under behandling	Augusti 2036	USA
CN 201680047796-3	Beviljat	Augusti 2036	Kina
CN 113786169 A	Under behandling	Augusti 2036	Kina - avdelad ansökan

**Patentfamilj 3: "Lung Transmission", System för övervakning av lungsystemet (Engelska: A device for monitoring the pulmonary system of a subject)**

Patentansökningsnummer	Status	Giltigt till	Region
US 17/594,706	Under behandling	April 2040	USA
AU 2020262302	Under behandling	April 2040	Australien
EP 20723804.9	Under behandling	April 2040	Europa
CN 202080031658.2	Under behandling	April 2040	Kina

**Patentfamilj 4: "Fiber Interference eliminator", Ett system för utjämning av spektrala transmissionsmoduleringar och en metod därav (Engelska: A device for smoothing spectral transmission modulations and a method thereof)**

Patentansökningsnummer	Status	Giltigt till	Region
EP 20803097.3	Under behandling	Oktober 2040	Europa
US 17/756,893	Under behandling	Oktober 2040	USA
AU 20200396830	Under behandling	Oktober 2040	Australien
CN 202080083892.X	Under behandling	Oktober 2040	Kina

**Patentfamilj 5: "Dermal Diffuser", En ljusspridare och en metod för montering av densamma (Engelska: A light diffuser and a method for assembling the same)**

Patentansökningsnummer	Status	Giltigt till	Region
PCT/EP2021/056751	Under behandling	Mars 2040	Internationell ansökan (PCT)

**Patentfamilj 6: "Offset Compensation", En metod och system för kompensering av bakgrundsnivå (Engelska: A method and device for offset compensation)**

Patentansökningsnummer	Status	Giltigt till	Region
SE 2150086-3	Beviljat	Januari 2041	Sverige
PCT/EP2022/051962	Under behandling	Januari 2041	Internationell ansökan (PCT)



# Marknadsöversikt

## Inledning

Neola Medical är verksamt inom medicinteknik, med primärt syfte att verka inom den neonatala intensivvården med sin produkt Neola®. Nedan definieras den relevanta marknaden, medicinteknisk utrustning för neonatal intensivvård, dess storlek, trender, tillväxt-drivande faktorer och konkurrenslandskap. Vidare beskrivs Bolagets potential och position på marknaden.

## Neonatalmarknaden

Den medicintekniska branschen omsätter idag mer än 400 miljarder USD globalt och förväntas växa med drygt 5 procent årligen fram till 2025.<sup>1)</sup> Neola Medical bedömer att nästan all medicinteknisk utrustning generellt sett har utvecklats för vuxna och att utveckling av medicinteknisk utrustning för barn ligger fem till tio år efter. Bakgrunden till denna situation kan hänföras till flera olika faktorer som exempelvis, att barn genomgår en fysiologisk utveckling, svårigheter att genomföra kliniska studier, lönsamhet och ersättningsystem. Detta problem har identifierats av amerikanska FDA, som därför infört incitament och vägledningar för att främja utveckling av pediatrik medicinteknisk utrustning.



1) Fortune Business Insights, Medical Devices Market Size, Share and Industry Analysis By Type (Orthopedic Devices, Cardiovascular Devices, Diagnostic Imaging, IVD, MIS, Wound Management, Diabetes Care, Ophthalmic Devices, Dental & Nephrology), End User (Hospitals & Ambulatory Surgical Centers and Clinics) and Regional Forecast, 2019 - 2025



Neola Medical verkar på en växande marknad med ett stort adresserbart vårdbehov. Detta kombineras med ett ökat regulatoriskt fokus på att utveckla medicinteknisk utrustning för barn, att FN inom ramen för Agenda 2030 har satt som mål att minska spädbarnsdödligheten, att Sveriges har en lång tradition av att vara ett ledande innovationsland

såväl inom medicinteknik (pacemaker, stereotaktisk strålkirurgi, ultraljud, inkubator, ventilator och hemodialys är några exempel) som inom neonatalvård samt en gynnsam konkurrenssituation. Sammantaget bedömer Bolaget att det finns goda marknadsförutsättningar för Neola®.

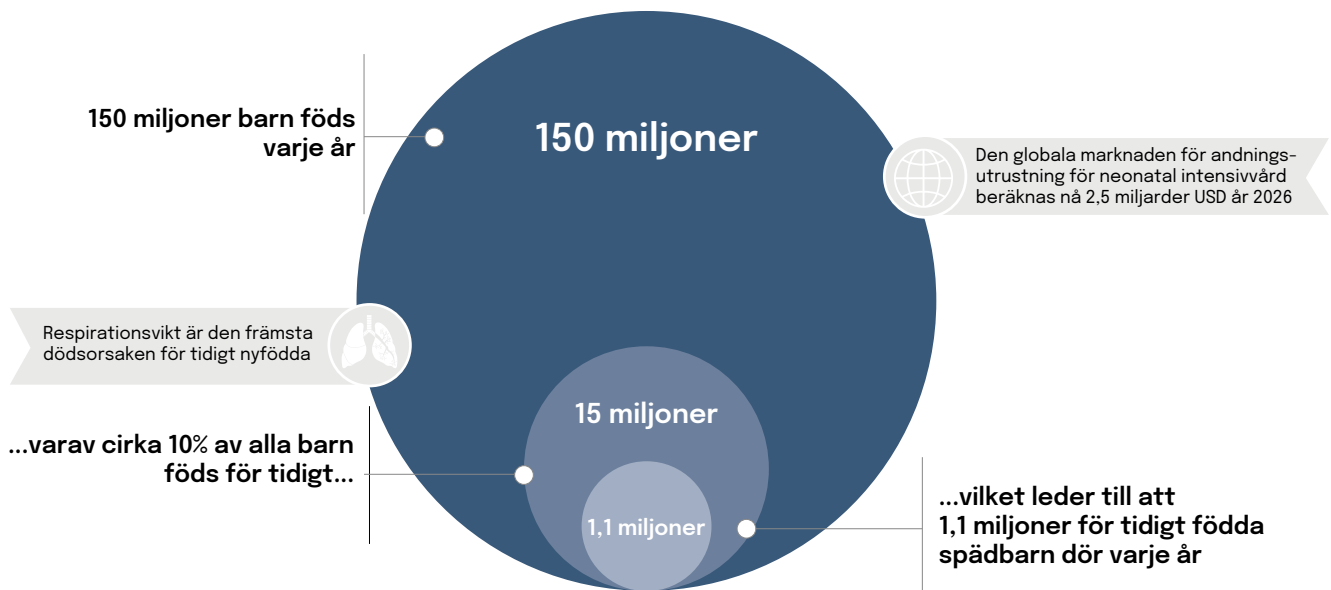


Bild 7: Illustration av den globala neonatalmarknaden<sup>1)</sup>

## Marknadsstorlek och tillväxt

### Marknadspotential

Neola Medical har identifierat att det idag finns en stor klinisk efterfrågan för bättre utrustning inom neonatal intensivvård. Ingen av de nuvarande metoderna kan kontinuerligt övervaka barns lungor eller varna för hel eller partiell lungkollaps, problem med luftrörstuben, slem i bronker eller för utveckling av RDS. Övervakning sker i stället genom att sjukvårdspersonal undersöker barnet och beslutar om blodprovstagning eller lungröntgen, baserat på om

barnet uppvisar några fysiska symptom eller börjar må sämre. På vissa kliniker kan det ta upp till en timme innan en lungröntgen kan genomföras. Tidig detektion och behandling kan vara skillnaden mellan liv och död för de för tidigt födda spädbarnen.<sup>2)</sup> Således bedömer Neola Medical att det finns ett stort medicinskt behov av en metod för att kontinuerligt mäta koncentrationen av syrgas och lungvolym för att övervaka lungorna hos för tidigt födda spädbarn. Neola®-systemet avses att lanseras på den globala marknaden för andningsutrustning, med

1) Fortune Business Insights, Medical Devices Market Size, Share and Industry Analysis By Type (Orthopedic Devices, Cardiovascular Devices, Diagnostic Imaging, IVD, MIS, Wound Management, Diabetes Care, Ophthalmic Devices, Dental & Nephrology), End User (Hospitals & Ambulatory Surgical Centers and Clinics) and Regional Forecast, 2019 - 2025

2) King et al, Tools to assess lung aeration in neonates with respiratory distress syndrome 2020 Acta Paediatrica 109:667-678

## Marknadsöversikt

inriktning på neonatal intensivvård, och det är av Bolagets bedömning att produkten och teknologin kommer att inta en attraktiv position. Marknaden beräknas expandera med en genomsnittlig årlig

tillväxttakt (CAGR) om fem procent från 2018 till 2026 och nå 2,5 miljarder USD år 2026.<sup>1)</sup> För att bedöma den totala adresserbara marknaden har Bolaget gjort följande uppskattning:

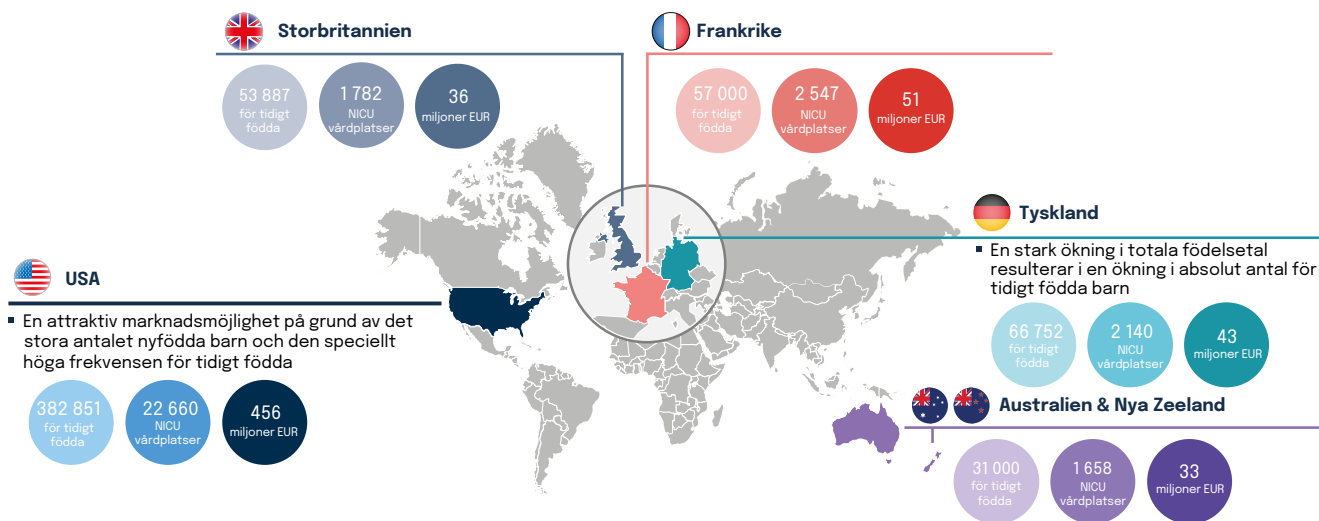


Bild 8: Totalt adresserbar marknad (TAM) för NEOLA-systemet och dess förbrukningsvaror, siffrorna är baserade på Bolagets egna beräkningar.

I den första marknadsöversikten som Bolaget har gjort är bedömningen att analysera marknaderna för Tyskland, Frankrike, Storbritannien och USA på grund av möjligheter till framtida kommersialisering av Bolagets produkter samt tillgängliga data. Nedan ses antal för tidigt födda, antal NICU (neonatal intensive care unit) vårdplatser samt uppskattad årlig adresserbar marknad för Neola®-systemet och dess förbrukningsvaror för varje land. Uträkningen av den totala adresserbara marknaden är baserad på det

totala antalet tillgängliga NICU-sängar, ett försäljningspris på 55 000 EUR för ett Neola®-system, en avskrivningstid på 5 år och förbrukningsvaror för 25 EUR per säng per dag.

Neola® (inklusive förbrukningsvaror) uppskattas av Bolaget adressera en marknad på 586 miljoner EUR årligen inom USA, Tyskland, Frankrike och Storbritannien sammanlagt. USA är den enskilt största och viktigaste marknaden för Neola Medical i närtid.

1) Neonatal Intensive Care Respiratory Devices Market Value to Reach US\$ 2,500 Mn by 2026 - TMR. <https://www.transparencymarketresearch.com/neonatal-intensive-care-respiratory-devices-market.html>

### Australien och Nya Zeeland

Australien och Nya Zeeland är intressanta marknader för Bolaget. På dessa två marknader finns det 29 NICUs med totalt 1 253 vårdplatser. Det finns även 33 "Special Care Nursery" med totalt 405 vårdplatser som kan vara potentiella användare av Neola®-systemet.<sup>1)</sup> Totalt handlar det om 1 658 vårdplatser i Australien och Nya Zeeland. Bolagets distributör BTC Health Australia genomför bearbetning på dessa marknader och identifierar Key Opinion Leaders.

### Fokusmarknad: USA

USA är den enskilt största och viktigaste marknaden för Bolaget varför stort fokus läggs på den amerikanska marknaden. Undervisningssjukhus är en viktig initial målgrupp för Neola Medical då de oftare investerar i ny utrustning och vill prova nya metoder för att förnya vården. Barnsjukhusen står för en betydande andel av landets vårdpersonals utbildning och forskning och får därför mycket samhällsinvesteringar, både statliga och privata. Barnsjukhusen har även drabbats mindre av Covid-relaterade kapitalbudgetnedsänkningar och har stora anslag för att finansiera forskning, vilket gör dem till prioriterade fokussjukhus för Neola Medical vid denna tidpunkt. Neola Medical har identifierat 48 undervisningssjukhus med NICUs som bolagets primära målgrupp i ett första kommersiellt steg. Totalt rör det sig om 3 578 antal NICU-bäddar.<sup>2)</sup>

### Nyckelpunkter för marknadsöversikt



#### Växande patientgrupp

Det finns en ökning av för tidiga föds-lar världen över, vilket även leder till att fler barn utvecklar RDS eller andra lung-komplikationer och är i behov av kontinuerlig monitorering av lungornas funktion.



#### God marginal

Potentiell möjlighet att generera höga marginaler globalt, särskilt i USA där prislandskapet bedöms vara högt.



#### Global marknad

Neola® kommer att introduceras på den globala marknaden för andnings-utrustning inriktad på neonatal intensivvård, vilken var värderad till 1,5 miljarder USD 2017. Marknaden beräknas expandera med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 5% från 2018 till 2026 för att nå 2,5 miljarder USD år 2026<sup>3)</sup>.



#### 586 miljoner EUR

Neola® (inklusive förbrukningsvaror) uppskattas av Bolaget adressera en total marknad på 586 miljoner EUR årligen i Tyskland, Frankrike, Storbritannien och USA. USA är med god marginal den största marknaden för Bolagets produkter.



#### FDA främjar pediatrik utrustning

På grund av att utveckling av medicinteknisk utrustning för barn ligger i snitt fem till tio år efter utvecklingen av utrustning för vuxna har amerikanska läkemedelsverket FDA infört incitament och vägledning för att främja utveckling av utrustning.

1) Report of the Australian and New Zealand Neonatal Network 2018, <https://anznn.net/portals/0/AnnualReports/Report%20of%20the%20Australian%20and%20New%20Zealand%20Neonatal%20Network%202018.pdf>

2) Intern marknadsanalys, Business Sweden

3) Neonatal Intensive Care Respiratory Devices Market Value to Reach US\$ 2,500 Mn by 2026 - TMR, <https://www.transparencymarketresearch.com/neonatal-intensive-care-respiratory-devicesmarket.html>

### Marknadsaktörer

Dagens övervakningsmetoder utgörs huvudsakligen av konventionell observation av barnet samt rutinmässiga lungröntgen och blodprovstagning. Bolaget har kontakt med neonatologer som påtalar att det finns behov av icke-invasiva metoder. Lungultraljud är en teknologi som utvecklas som en metod att kunna ersätta lungröntgen för diagnostik.<sup>1)</sup>

Bolaget har kontakt med experter inom området lungultraljud och de ser att denna teknologi har potential att kunna ersätta lungröntgen till viss del för att diagnosticera lungkollaps. Denna teknologi kräver en operatör med många års erfarenhet och har inte möjlighet att övervaka barnets lungor kontinuerligt.

Electrical Impedance Tomography är en annan teknologi som utvecklats sedan 1980-talet och har nu kommersialiserats för att mäta lungvolym hos vuxna personer. Metoden bygger på ett stort antal elektroder som fungerar som sändare och mottagare och genom att skicka ström växelvis mellan elektroderna i vävnaden, skapas en indirekt uppfattning om lungornas tvärsnittsarea.<sup>2)</sup>

Neola Medical ser att med Neola® för kontinuerlig övervakning, kan vården erbjudas ett icke-invasivt alternativ som kan minska användningen av lungröntgen och blodprovstagning. Bolaget bedömer att Neola® är ett komplement till befintliga alternativ och ska inte anses som en konkurrent.

### Övrig information

#### Allmän bolagsinformation

Neola Medical AB (publ), organisationsnummer 559069-9012, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 1 juli 2016 och registrerades hos Bolagsverket den 11 juli 2016. Bolagets LEI-kod är 894500G8MOEV1EUIDQ74. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har inga dotterbolag och ingår inte i en koncern. Bolaget har sitt säte i Lunds

kommun med adress Ideon Science Park, Gateway, vån 9, Scheelevägen 27, 223 63 Lund. Telefonnumret är + 46(0) 760 107 116. Bolagets webbplats är <https://www.neolamedical.se/>. Informationen på Bolagets hemsida ingår inte i Prospektet såvida inte denna information införlivas genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning".

### Finansiering av Bolagets verksamhet

Bolaget är fritt från räntebärande skulder och har finansierats med eget kapital sedan bolagsbildningen, det vill säga Bolaget saknar krediter, lån, konvertibler eller annan form av finansiella förpliktelser. Bolaget avser att finansiera nya projekt samt rörelsekapital med likvid från Företrädesmissionen i enlighet med vad som anges under avsnittet "Motiv för Erbjudandet".

### Investeringar

#### Väsentliga investeringar efter den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har sedan senaste rapportperioden inte gjort några betydande investeringar.

#### Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har sedan senaste utgången av den senaste rapportperioden den 30 juni 2022 inte förpliktigt sig till några investeringar.

### Trender

Eftersom Neola Medical inte har en fullskalig produktion eller betydande försäljning har Bolaget, per dagen för prospektet, ej identifierat några utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret.

### Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Bolaget har inte genomfört några förändringar av låne- eller finansieringsstrukturen sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

1) Raimondi F et al. Lung Ultrasound for Diagnosing Pneumothorax in the Critically Ill Neonate. J Pediatr. Aug;175:74-78 (2016)

2) Bachmann, M.C., Morais, C., Bugego, G. et al. Electrical impedance tomography in acute respiratory distress syndrome. Crit Care 22, 263 (2018)

# Redogörelse av rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i januari 2023. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 30 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 54,7 miljoner MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 8,2 SEK. Neola Medical har erhållit skriftliga teckningsförbindelser från befintliga aktieägare inklusive delar av Bolagets styrelse och ledande befattningshavare om totalt cirka 20,1 miljoner SEK, vilket motsvarar cirka 36,7 procent av Företrädesemission, samt garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare och en extern investerare om cirka 23,9 MSEK, vilket motsvarar cirka 43,6 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 43,9 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.



# Riskfaktorer

En investering i Neola Medical är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Bolaget och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges de mest väsentliga riskerna enligt Bolagets bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och sannolikheten för att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar med skalan låg, medelhög och hög samt en bedömning av omfattningen av riskens negativa påverkan på Bolaget.

## Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

### Prekliniska och kliniska studier

Neola Medicals första produkt Neola® omfattas av en patenterad teknologi till neonatalintensivvården för konstant övervakning av lungorna hos förtidigt födda spädbarn. Neola Medical genomför forsknings-samarbeten med flertalet universitet, såsom Lunds universitet, Skåne universitetssjukhus i Lund och University College Cork, Irland, inför validering och kommersiell lansering samt för fortsatt utvärdering av teknologins användningsområden. Medicinteknikbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Bolaget kommer inom det närmsta året att genomgå tekniska verifieringsstudier samt kliniska och prekliniska studier för att validera Neola®. Det finns därför en risk att planerade studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolagets produkt ska kunna lanseras enligt plan. Bolaget kan även komma att behöva genomföra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget för närvarande bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Vidare föreligger risk att Bolaget inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska

kvalitet som krävs för eventuell framtida licensiering, försäljning av eller godkännande från myndigheter. Det nämnda kan leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Neola Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Neola Medicals utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter är svåra att bedöma

Neola Medical bildades 2016 och arbetar mot att validera och marknads lansera sin produkt Neola® efter regulatoriskt godkännande, planerat till början av 2024. Bolagets strategi är att sälja Neola® med tillhörande engångsartiklar och serviceavtal via distributörer. Bolaget har förberett försäljningsprocessen genom att ingå avtal med distributör avseende försäljning av produkten till sjukhus i Australien, Nya Zeeland och Stilla-havsöarna och avser att utöka sin geografiska marknad framöver. Mot bakgrund av att Bolaget har haft en relativt kort verksamhets-historik och att kommersialiseringssfasen ännu inte fullskaligt inletts, kan det vara svårt att bedöma Bolagets utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter. Detta kan medföra ökade risker för felaktiga beslut vad gäller bland annat strategiska val i den geografiska expansionen som kan påverka Bolagets

resultatutveckling, till skillnad från om Bolaget hade haft en längre verksamhetshistorik.

Neola Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### **Nyckelpersoner, medarbetare och strategiska partnerskap**

Bolaget är beroende av specialistkompetens. Bolagets nyckelpersoner och medarbetare har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolaget har även flera strategiska partnerskap med exempelvis Beamonics AB och nanoplus Nanosystems and Technologies GmbH. En förlust av en eller flera nyckelpersoner, specifikt VD och/eller CFO, eller medarbetare eller upphörande av ett eller flera strategiska partnerskap, kan medföra att Bolagets utveckling hämmas, men även medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Neola Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### **Risker relaterade till makroekonomiska faktorer**

Makroekonomiska effekter, likt covid-19-pandemin och andra ekonomiska omvärldsfaktorer såsom den rådande situationen Ukraina, kan negativt påverka Bolagets intjäningsförmåga, tillväxtpotentialer och rörelseresultat. Den generella efterfrågan på medicintekniska produkter påverkas av olika makroekonomiska faktorer och trender, såsom inflation, deflation, lågkonjunktur och handelshinder. Exempelvis påverkas Bolaget av långa ledtider för elektroniska komponenter på grund av en global komponentbrist och logistikflöden som är påverkade av rådande omvärldsfaktorer. Detta kan leda till att Bolaget inte kan bygga tillräckligt många instrument i tid för klinisk och teknisk validering vilket i sin tur innebär en risk för en försenad marknads lansering av Neola®. En ekonomisk nedgång kan vidare påverka sjukvårdsbetalare, såsom patienter, sjukhus, myndigheter och försäkringsbolag, och av denna anlednings resultera i försämrad betalningsvilja för nya produkter. Därutöver kan osäkra marknadsförhållanden, exempelvis till följd av spridningen och

konsekvenserna av covid-19 och det osäkra läget i Ukraina, ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att ingå samarbeten med tredje parter eller leverantörer. Det finns en osäkerhet kring vilken inverkan covid-19-pandemin kan komma att ha på Bolaget i framtiden, till exempel till följd av nya mutationer, förnyad ökning av smittspridning i samhället, utfärdande av nya riktlinjer/restriktioner, nedstängningar eller motsvarande. Vidare har situationen i Ukraina lett till betydande volatilitet på de globala kreditmarknaderna och den globala ekonomin. Det finns utifrån ovan en risk att Bolagets kliniska studier försenas eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna av denna anledning fördröjs, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Neola Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

## **Legala och regulatoriska risker**

### **Regelefterlevnad, registrering och tillstånd av myndigheter**

För att Bolagets produkter ska kunna saluföras inom EU behöver Bolaget CE-märka produkterna och i övrigt efterleva förordning (EU) 2017/745 om medicintekniska produkter. Motsvarande gäller inom USA, Australien och Nya Zeeland där tillstånd från FDA, TGA respektive Medsafe krävs för saluföring. För datumet för detta Prospekt har Bolagets produkter inte erhållit CE-märkning eller övriga tillstånd, men Bolagets mål är tillstånden beviljas under 2023 och framåt. För att Bolaget ska kunna erhålla CE-märkning i Europa krävs att Bolaget har ett så kallat anmält organ som utfärdar intyg som bekräftar att lagstadgade krav har uppfyllts. Det finns för närvarande få anmälda organ som kan certifiera medicintekniska produkter enligt förordning (EU) 2017/745 och det finns således viss risk för att Bolagets lanseringsplan i Europa försenas.

Härutöver finns en risk att Bolaget inte förmår uppfylla befintliga eller nya regler, eller erhålla tillstånd för nuvarande eller framtida produkter. De regler som gäller idag för registrering, eller tolkning av dessa regler, kan också komma att ändras på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt. Myndigheter kan även göra andra bedömningar än Bolaget, till exempel i fråga om uppföljning av incidenter och genomförande av kliniska prövningar. Även om nödvändiga

## Risikfaktorer

produktgodkännande erhålls kan godkännanden återkallas eller begränsas. Bolaget kan dessutom bli föremål för sanktioner eller verksamhetsrestriktioner för det fall Bolaget inte efterlever ovan nämnda tillsynskrav. Om Bolaget inte kan genomföra studier enligt plan eller om Bolaget inte kan anses efterleva tillsynskravet riskerar detta resultera i ökande kostnader för Bolaget och för det fall erforderliga godkännanden inte erhålls skulle detta påverka Bolagets framtidsutsikter

Neola Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Immateriella rättigheter

Bolagets immateriella rättigheter skyddas genom patent, patentansökningar, avtal och lagstiftning till skydd för företagshemligheter. Bolaget har vid dagen för Prospektet erhållit patent inom ramen för patentfamiljen "GASMAS". Vidare har Bolaget erhållit patent i Kina inom ramen för patentfamiljen "Lung Internal". Bolaget har ytterligare patentansökningar inneliggande avseende andra regioner inom ramen för patentfamiljen Lung Internal och har även patentansökningar inneliggande för fyra ytterligare patentfamiljer. Intrång i Bolagets immateriella rättigheter kan skada Bolagets verksamhet. Vidare kan patentskydd för biomedicinska och biotekniska bolag vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Risken finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar och att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd. Vidare kan inte all utveckling och teknologi patentskyddas. Bolagets utveckling och potentiella framgång är delvis beroende av Bolagets möjlighet att erhålla och behålla patentskydd, men det finns även en risk att beviljade patent inte ger ett effektivt kommersiellt skydd, eftersom invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. En risk med sådana processer är att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att andra aktörer inte kan hindras från att utöva den definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svår att förutse. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt omfattande för att skydda mot att

andra aktörer utvecklar liknande produkter, vilket kan medföra ökad marknads konkurrens.

Neola Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Regulatoriska godkännanden

Neola Medicals produkt Neola® är en medicinteknisk produkt som utvecklas för att marknadsföras på flertalet marknader. Medicintekniska produkter som utvecklas för att marknadsföras måste genomgå ett omfattande registreringsförfarande hos relevant myndighet för varje enskild marknad. Registreringsförfarandet omfattar till exempel, där så är tillämpligt, krav vad avser preklinisk utveckling, klinisk prövning, registrering, godkännande, marknadsföring, tillverkning och distribution av nya medicintekniska produkter. Om sådana krav, som föreligger eller som kan tillkomma i framtiden, inte uppfylls kan detta medföra behov att genomföra ytterligare kliniska studier, återkallande av produkter samt att registrering ej medges.

Neola Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Produktansvar

Neola Medical kan utsättas för risker kopplade till produktansvar. Trots att Bolaget har ett försäkringsskydd mot produktansvar kan det inte uteslutas att Neola Medical, efter det att deras medicintekniska produkt kommersialiserats, blir föremål för skadeståndsanspråk, som inte helt eller delvis täcks av försäkringen, i händelse av skador till följd av användande av Neola®. Det kan inte heller uteslutas att någon riktar skadeståndsanspråk mot Neola Medical på annan grund och att inte heller detta helt eller delvis täcks av Bolagets försäkringsskydd. Bifall till sådana skadeståndsanspråk skulle kunna komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet och framtida försäljning. Vidare kan en produktansvarsrelaterad händelse även kunna leda till negativ publicitet och/eller ett skadat kundförtroende, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Neola Medical bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För

det fall risken realiseras skulle det potentiellt kunna få en medelhög effekt på Bolagets verksamhet.

### Behandling av personuppgifter

Inom ramen för sin verksamhet, bland annat genom deltagande i forskningssamarbeten avseende kliniska studier, behandlar Bolaget personuppgifter (exempelvis i form av patientinformation) som regleras av (EU) 2016/679 ("GDPR"). Det innebär att Bolaget konstant behöver förhålla sig till de krav som framgår av GDPR. Om Bolaget inte uppfyller de krav som framgår av GDPR på grund av bristfälliga processer och rutiner eller eventuella avbrott eller intrång i IT-system kan Bolaget drabbas av sanktioner uppgående till det högsta av fyra procent av Bolagets totala globala årsomsättning eller 20 miljoner EUR. Skulle Bolaget inte efterleva GDPR kan Bolaget bli föremål för tvister, civil- eller straffrättsliga påföljder och negativ publicitet, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Neola Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

## Finansiella risker

### Finansieringsbehov och kapital

Bolaget bedriver kapitalkrävande utvecklingsarbete. Bolaget har hittills finansierat sin verksamhet via eget kapital genom nyemission av aktier och aktieägartillskott. Bolagets verksamhet kräver ytterligare extern finansiering innan verksamheten börjar generera intäkter och det kan inte garanteras att Bolaget kan anskaffa nödvändigt kapital. Om Bolaget av något skäl inte kan fortsätta att driva verksamheten, kan det påverka Bolagets möjlighet att realisera tillgångarnas redovisade värden, speciellt relaterat till balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och patent, vilka är baserade på och beroende av förutsättningarna för fortsatt drift. Bolaget avser fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet, vilket medför risk för att planerad produktutveckling kan bli mer kostnadskrävande än planerat. Härutöver finns risk att en försening i produktutvecklingen skulle

innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Både storleken på och tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i lansering av produkter. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Därmed kan utvecklingen tillfälligt stoppas eller Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Om ovan nämnda risker inträffar skulle detta kunna få inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur i riskerar påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

Neola Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

## Risker relaterade till värdepapperen

### Ägarkoncentrationen i Bolaget

Neola Medical har endast ett fåtal större aktieägare, däribland Anmiro AB, Pär Josefsson och Cardeon AB som per den 31 augusti 2022 kontrollerade cirka 18,44 procent, cirka 0,95<sup>1)</sup> procent respektive cirka 11,45 procent av Bolagets aktier. Under antagande om att Företrädesemissionen blir fulltecknad och att Anmiro AB, Pär Josefsson och Cardeon AB tecknar sin andel i Företrädesemissionen kommer alla tre även fortsättningsvis inneha en hög procentuell ägarandel i Bolaget även efter genomförandet av Företrädesemissionen. Följaktligen kommer Bolagets större aktieägare även fortsättningsvis utöva betydande inflytande över de frågeställningar som ankommer Neola Medicals bolagsstämma, inklusive exempelvis val av styrelseledamöter, öknings av aktiekapitalet eller beslut om emissionsbemyndiganden och ändring av bolagsordningen. Utöver det skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler om öppenhet som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform har Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att större aktieägares kontroll av Bolaget inte missbrukas. Större aktieägarnas intressen kan helt eller delvis skilja sig från Bolagets respektive övriga aktieägares intressen och intressekonflikter kan ha en inverkan på Bolagets förmåga att genomföra kapita-

1) Av Pär Josefssons innehav är 2 500 977 aktier placerade i kapitalförsäkring. Aktierna placerade i kapitalförsäkring medför ingen rösträtt för Pär Josefsson.

## Risikfaktorer

lanskaftningar eller att besluta om andra för verksamheten väsentliga beslut. Vidare kan marknadspriset för Bolagets aktie påverkas negativt om det sker en betydande försäljning av större aktieägares innehav i Bolaget.

Neola Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

### **Makroekonomiska faktorer påverkan på Företrädesemissionen**

Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av covid-19-pandemin, följt av den ryska invasionen av Ukraina, vilket har påverkat investeringsklimatet samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. Under den 12-månadersperiod som avslutades den 20 september 2022 hade Bolagets aktier en högsta slutkurs om cirka 3,585 SEK och en lägsta kurs om cirka 1,385 SEK.

En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet att investera i Bolagets värdepapper, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerares villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom

det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

Neola Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

### **Utspädning genom framtida nyemissioner**

Bolaget kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana nyemissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande nyemissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Neola Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

### **Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda**

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 20,1 miljoner SEK, motsvarande cirka 36,7 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal befintliga aktieägare samt en extern investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 23,9 miljoner SEK, motsvarande cirka 43,6 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 43,9 miljoner SEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda vida förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera sin fortsatta verksamhet.

Neola Medical bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.



# Villkor för värdepapperen

## Allmänt

Bolagets aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktiens ISIN-kod är SE0014829255. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Alla aktier är fullt betalda. Bolagets aktiebok förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) och aktieägare i Bolaget erhåller därför inga fysiska aktiebrev. Aktier som nyemitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att registreras på personen i elektroniskt format. Emissionsinstitut är Aqurat Fondkommission AB.

## Företrädesemissionen

Den 8 september 2022 beslutade styrelsen, villkorat av godkännande från en extra bolagsstämma, om att genomföra Företrädesemissionen. Den 27 september 2022 beslutade extra bolagsstämman i Neola Medical att godkänna styrelsens beslut om Företrädesemissionen från den 8 september 2022. Företrädesemissionen avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0014829255) med företrädesrätt för befintliga aktieägare. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker. För mer information, se avsnittet "Villkor för Erbjudandet" nedan.

## Aktieägarnas rättigheter

Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk lag och de rättigheter som är förknippade med Bolagets aktier, inklusive de rättigheter som följer av Neola Medicals bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

## Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen i huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till sitt innehav före emissionen.

## Rösträtt

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

## Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Varje aktie ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden AB men, betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden AB, kvarstår aktieägares fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

## Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Vid offentliga uppköpserbjudanden tillämpas Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande "Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden" är tillämpliga på erbjudandet. Om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, så kallade försvarsåtgärder, som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

I Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar finns även bestämmelser om obligatoriska uppköpserbjudanden till följd av budplikt, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. Erbjudandet

## Villkor för värdepapperen

ska omfatta alla aktier i Bolaget och innehålla ett vederlagsalternativ som innebär att alla aktieägare har rätt att få kontantbetalning. Budgivaren är skyldig att behandla alla innehavare av aktier med identiska villkor lika. Acceptfristen för aktieägarna får inte vara mindre än tre veckor. En aktieägare som har accepterat erbjudandet är som utgångspunkt bunden av accepten.

Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. En aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Om lösenbeloppet är tvistigt ska lösenbeloppet bestämmas så att det motsvarar det pris för aktien som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden. Har ett yrkande om inlösen av aktie föregåtts av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier som budgivaren inte redan innehar och har detta erbjudande antagits av ägare till mer än nio tiondelar av de aktier som erbjudandet avser, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget, om inte särskilda skäl motiverar något annat. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

### Emissionsbemyndiganden

Årsstämman den 19 maj 2022 beslutade att bemyndiga styrelsen att, att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler som innebär en ökning av aktiekapitalet om högst femton (15) procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i Bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2022. Bemyndigandet ska kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen.

Nyemission av aktier, liksom emission av teckningsoptioner och konvertibler, ska kunna ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt mot kontantbetalning, genom apport, kvittning eller annars förenas med villkor som följer av 2 kap. 5 § aktiebolagslagen. Enligt 16 kap. aktiebolagslagen äger styrelsen inte med stöd av detta bemyndigande besluta om emissioner till styrelseledamöter och/eller anställda i Bolaget.

Nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske i syfte att tillföra Bolaget rörelsekapital. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra Bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget. För att inte Bolagets nuvarande aktieägare ska missgynnas i förhållande till den eller de utomstående placerare som kan komma att teckna aktier i Bolaget, finner styrelsen lämpligt att emissionskursen bestäms vid emissioner med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt till nära den marknadsmässiga nivå, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, som Bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda. Styrelsen ska äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren.

### Skatt

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Beskattning av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, BTA och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

# Villkor för Erbjudandet

## Villkor och anvisningar

### Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 30 september är registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

### Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 42 099 960 nyemitterade aktier, motsvarande totalt cirka 54,7 miljoner SEK.

### Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,30 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 30 september 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 28 september 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemission är den 29 september 2022.

### Teckningstid

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 4 oktober 2022 till och med den 18 oktober 2022. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden den 18 oktober 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Neola Medicals webbplats, <https://www.neolamedical.se/>.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 4 oktober 2022 till och med den 13 oktober 2022

under beteckningen NEOLA TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0018689044. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som ej avses utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 13 oktober 2022 eller användas för teckning av aktier senast den 18 oktober 2022 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl primär som subsidiär teckningsrätt till den nya innehavaren av teckningsrätten. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

### Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 13 oktober 2022 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 18 oktober 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

### Emissionsredovisning och anmälningssedlar

#### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 30 september 2022 är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning, förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning samt Särskild anmälningssedel. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

#### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Neola Medical är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### **Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner**

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Singapore, Schweiz, Ryssland och Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. De kommer inte heller att erhålla Prospektet. I andra länder än Sverige som också är medlemmar av EES och som har implementerat Prospektförordningen kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Prospektförordningen). De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

### **Teckning med stöd av företrädesrätt**

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 4 oktober till och med den 18 oktober 2022. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto.

För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 18 oktober 2022, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 13 oktober 2022.

### **Direktregistrerade aktieägare**

Direktregistrerade aktieägares teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast den 18 oktober 2022 klockan 15.00 (CET), genom ett av följande alternativ:

#### **(i) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear**

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

#### **(ii) Särskild anmälningssedel**

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat Fondkommission via telefon eller e-post enligt nedan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats <https://www.neolamedical.se/>. Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 (CET) den 18 oktober 2022. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

#### **Ifylld anmälningssedel skickas eller lämnas till:**

Aqurat Fondkommission AB  
Ärende: Neola  
Box 7461  
103 92 Stockholm  
Tfn: 08-684 05 800  
Email: [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se) (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag.

**Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige**

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte är bosatta i Sverige och inte heller är föremål för restriktioner enligt "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear, kan betala i SEK genom bank i utlandet enligt nedanstående instruktioner:

Kontoinnehavare: Aqurat Fondkommission AB  
 IBAN: SE145000000052071023781  
 BIC: ESSESESSXXX  
 Bank: SEB

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR-referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast den 18 oktober 2022 kl. 15.00 (CET).

Om teckning avser annat antal aktier än det som framgår av emissionsredovisningen ska istället Särskild anmälningssedel (I) användas. Denna kan erhållas från Aqurat Fondkommission per telefon 08-684 05 800 eller via mail [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se). Ifyllt anmälningssedel och betalning ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast den 18 oktober 2022 kl. 15.00 (CET).

**Förvaltarregistrerade aktieägare**

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. De aktieägare som har sitt innehav på en depå hos förvaltare och som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

**Teckning utan stöd av företrädesrätt**

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 4 oktober till och med den 18 oktober 2022.

**Direktregistrerade aktieägare**

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Teckning utan företräde" anmälningssedel ifylls, undertecknas och skickas till Aqurat Fondkommission på adress nedan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. "Teckning utan företräde" anmälningssedel ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 (CET) den 18 oktober 2022. Det är endast tillåtet att insända en anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aqurat Fondkommission AB  
 Att: Neola  
 Box 7461  
 103 92 Stockholm  
 Telefon: 08-684 05 800  
 E-post: [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se) (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag.

**Förvaltarregistrerade aktieägare**

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter kan anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare. Alternativt kan teckning ske via samma tillväggångssätt som för direktregistrerade och övriga enligt ovan, dock skall då noteras att eventuell subsidiär teckningsrätt kan gå förlorad.

*Tecknare med depå:* För att åberopa subsidiär företrädesrätt måste teckningen göras via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

**Teckning från konton som omfattas av specifika regler**

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i företrädesemissionen.



### Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- a) I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- b) I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- c) I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

### Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

### Betald Tecknad Aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 43. ISIN-kod för BTA är SE0018689051.

### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market från den 4 oktober fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier, vilket beräknas ske omkring vecka 45. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

### Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

### Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 20 oktober 2022 genom pressmeddelande från Bolaget.

### Handel i aktien

Neola Medical handlas på Nasdaq First North Growth Market, en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Aktierna handlas under kortnamnet NEOLA och har ISIN-kod SE0014829255. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier äger rum, vilket beräknas ske omkring vecka 45.

### Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 43, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Ombokningen beräknas ske under omkring vecka 45. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från

respektive förvaltare. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

### Utspädning

Företrädesemissionen medför, vid full teckning, att antalet aktier i Bolaget ökar från 21 049 980 aktier till 63 149 940 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 67 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

## Viktig information

### Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NIC-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Aqurat Fondkommission vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

### Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Aqurat Fondkommission inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

### Information till distributörer

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) MiFID II, (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFS 2017:2, (sammantaget "MiFID IIs produktstyrningskrav"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt

kan ha därtill, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("målmarknaden"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet: aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd: och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära några förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget.

Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

### Information om behandling av personuppgifter

ABG Sundal Collier och Aqurat Fondkommission behandlar sina kunders personuppgifter i enlighet med vid var tid gällande personuppgiftslagstiftning. Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till ABG Sundal Collier och Aqurat Fondkommission. Personuppgifter som har lämnats till ABG Sundal Collier och/eller Aqurat Fondkommission kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka ABG Sundal Collier och/eller

## Villkor för Erbjudandet

Aqurat Fondkommission samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av ABG Sundal Collier och Aqurat Fondkommission, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av ABG Sundal Collier och/eller Aqurat Fondkommission genom en automatisk process hos Euroclear. För mer information, se ABG Sundal Colliers respektive Aqurat Fondkommissions webbplats.

### Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Aqurat Fondkommission tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 43, 2022.

## Teckningsförbindelser, garantiåtaganden och lock-up

### Garantiåtaganden

Genom avtal ingånget med Neola Medical har ett antal befintliga aktieägare och en extern investerare åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 23,9 miljoner SEK, motsvarande cirka 43,6 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Avtalen om emissionsgaranti ingicks i september 2022 och emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till tio (10) procent av det garanterade beloppet, alternativt utgår en garantiprovision om tolv (12) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget mot en teckningskurs som motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen, givet att styrelsen i Bolaget vid tidpunkten för emission till garanterna bedömer teckningskursen som marknadsmässig. I det fall styrelsen inte anser teckningskursen är marknadsmässig ska teckningskursen motsvara nittio (90) procent av det volymviktade genomsnittspriset för Bolagets aktie på First North under en period som motsvarar teckningsperioden i Företrädesemissionen, dock lägst 1,3 kronor. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden".

Garantikonsortiet har samordnats av ABG Sundal Collier och samtliga garantier kan nås på adress: c/o ABG Sundal Collier AB, Regeringsgatan 25, 111 53 Stockholm.

### Garantiåtaganden

Namn	Belopp (SEK)	Andel av företrädesemissionen, %
ANMIRO AB <sup>1)</sup>	4 905 293,90	9,0%
Conspargo Capital AB <sup>2)</sup>	7 977 459,10	14,6%
Bengt Nevsten <sup>3)</sup>	999 999,00	1,8%
LMK Venture Partners AB <sup>4)</sup>	9 999 999,10	18,3%
<b>Totalt</b>	<b>23 882 751,10</b>	<b>43,6%</b>

1 Adelgatan 19, 211 22 Malmö

2 Vikingsbergsvägen 16, 217 74 Malmö

3 Nås via ABG Sundal Collier AB, Regeringsgatan 25, 111 53 Stockholm

4 Box 2025, 220 02 Lund

### Teckningsförbindelser

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive delar av Bolagets styrelse och ledande befattningshavare, åtagit sig att teckna för sina respektive ägarandelar i Företrädesemissionen om totalt cirka 20,1 miljoner SEK, motsvarande cirka 36,7 procent av Företrädesemis-

sionen. Teckningsåtagandena ingicks under september 2022. Teckningsåtagandena berättigar inte till någon ersättning. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

### Teckningsförbindelser

Namn	Belopp (SEK)	Andel av företrädesemissionen, %
ANMIRO AB	10 094 705,40	18,4%
Pär Josefsson	7 022 540,20	12,8%
Bengt Nevesten	1 228 682,00	2,2%
Marcus Kolskog	599 999,40	1,1%
Märta Lewander Xu (Styrelseordförande)	99 999,90	0,2%
Tommy Hedberg (Styrelseledamot)	499 999,50	0,9%
Mattias Lundin (Styrelseledamot)	65 000,00	0,1%
Urban Ottosson (Styrelseledamot)	406 250,00	0,7%
Hanna Sjöström (VD)	49 999,30	0,1%
<b>Totalt</b>	<b>20 067 175,70</b>	<b>36,7%</b>

### Lock up

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Neola Medical har ingått så kallade lock-up-arrangemang inför Företrädesemissionen, genom att gentemot ABG Sundal Collier med sedvanliga förbehåll avseende bland annat koncerninterna överlåtelser, försäljning i samband med offentliga uppköpserbjudanden eller försäljning av tilldelade teckningsrätter, åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra de aktier som tecknas i Erbjudandet under en period om tolv (12) månader efter datum för tilldelning av aktier i Företrädesemissionen, utan skriftligt samtycke från

ABG Sundal Collier. Lock-up-arrangemanget avser enbart de aktier som tecknas i Erbjudandet och inte tidigare innehav. Beslut om att lämna sådant skriftligt godkännande beslutas av ABG Sundal Collier och bedömning föra i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Totalt omfattar lock-up avtalet cirka 1,4 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, med antagande om att Erbjudandet blir fulltecknat. Efter utgången av lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förkommande fall kan påverka marknadspriset på aktien.

# Företagsstyrning

## Styrelse

Bolagets styrelse består vid datumet för godkännandet av Prospektet av fem (5) ledamöter. Förteckningen nedan av styrelseledamöterna innehåller uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet och pågående betydande uppdrag utanför Bolaget. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närstående innehav.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Märta Lewander Xu	Styrelseordförande	Ja	Ja
Urban Ottosson	Styrelseledamot	Ja	Ja
Anders Weilandt	Styrelseledamot	Ja	Nej
Tommy Hedberg	Styrelseledamot	Ja	Ja
Mattias Lundin	Styrelseledamot	Ja	Ja



### Märta Lewander Xu

Styrelseordförande sedan 2019 och ledamot i styrelsen sedan 2016.

**Född:** 1981.

**Utbildning:** Märta Lewander Xu är teknologie doktor i fysik, har en civilingenjörsexamen i teknisk fysik och en lärarexamen i matematik och fysik. Hon är även bland annat certifierad styrelsemedlem enligt Styrelse-Akademien

**Erfarenhet:** Märta Lewander Xu har en bakgrund inom att kommersiellt ta forskning till marknad och är en av innovatörerna av Gasporox teknik. Hon har stor kunskap inom laser-spektroskopi och produktutveckling.

**Övriga pågående uppdrag:** Verkställande direktör för Gasporox AB (publ), styrelseledamot i Serstech AB (publ), styrelseledamot i Serstech Förvaltning AB, styrelseledamot i Beamwave AB (publ), styrelseledamot i Inscientia AB och suppleant i CxTx Technologies AB.

**Innehav i Neola Medical:** 244 286 aktier och 120 000 teckningsoptioner av Serie 2021/2025B.



### Urban Ottosson

Styrelseledamot sedan 2021.

**Född:** 1961.

**Utbildning:** Urban Ottosson är utbildad civilekonom vid Lunds universitet samt har en examen vid KTH Executive School i Stockholm.

**Erfarenhet:** Urban Ottosson har arbetat som CFO sedan 1999 i ett flertal bolag, bland annat HEXPOL, Beijer Electronics, Höganäs Group, Öresundskraft Lammhults Design Group. Han är även privatinvestor vid sidan av sina uppdrag. Tidigare styrelseledamot i Lendify AB samt styrelseordförande i Modity Energy Trading. Han var CFO i GPX Medical 2020–2021.

**Övriga pågående uppdrag:** Ägare och styrelseledamot i Predictus Asset Management AB.

**Innehav i Neola Medical:** 156 250 aktier och 100 000 teckningsoptioner av Serie 2021/2025A.



### Anders Weilandt

Styrelseledamot sedan 2022.

**Född:** 1961.

**Utbildning:** Anders Weilandt är utbildad medicinteknisk elektroingenjör och har en Master i Business Administration från Copenhagen Business School.

**Erfarenhet:** Anders Weilandt har tidigare varit verkställande direktör för Ascendia MedTech AB och Diabetes Tools Sweden AB samt styrelseledamot och koncernchef för Stille AB (publ).

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Ascendia AB med underliggande bolag, Addbio AB och Symbioteq AB med underliggande bolag. Verkställande direktör och koncernchef i Chordate Medical Holding AB (publ). Styrelseledamot i Isifer AB och Amix Holding AB med underliggande bolag.

**Innehav i Neola Medical:** –



### Tommy Hedberg

Styrelseledamot sedan 2022.

**Född:** 1955.

**Utbildning:** Tommy Hedberg är utbildad kemiteknisk ingenjör, har en eftergymnasial utbildning i ekonomi samt en medicinsk grundutbildning med LIF-aktorisering. Tommy Hedberg är även certifierad styrelseledamot enligt StyrelseAkademien.

**Erfarenhet:** Tommy Hedberg har tidigare mångårig erfarenhet från att vara verkställande direktör för Atos Medical AB och olika marknads och säljfunktioner hos Janssen Pharma.

#### Övriga pågående uppdrag:

Verkställande direktör och styrelseledamot i Askis AB, styrelseledamot i Avidicare Holding AB, styrelseledamot i CARPONOVIUM AB, styrelseledamot i Chordate Medical AB, styrelseledamot i Chordate Medical Holding AB (publ), styrelseordförande i C LindheXtend Aktieföretag och styrelseledamot i Cross Technology Solutions AB.

**Innehav i Neola Medical:** -



### Mattias Lundin

Styrelseledamot sedan 2022.

**Född:** 1968.

**Utbildning:** Mattias Lundin har en examen i marknadsekonomi från IHM Business School.

**Erfarenhet:** Mattias Lundin har över 17 års erfarenhet av olika roller inom företagsledning för bolag verksamma inom hälso- och sjukvårdsbranschen. Bland annat har Mattias Lundin tidigare varit försäljningschef för CellaVision AB.

#### Övriga pågående uppdrag:

Verkställande direktör i Lumito AB (publ), styrelseledamot i Phase Holographic Imaging AB (publ) och styrelseordförande i ProstaLund AB.

**Innehav i Neola Medical:** -



### Ledande befattningshavare

Bolagets ledning utgörs vid datumet för godkännandet av Prospektet av två (2) personer. Förteckningen nedan av ledande befattningshavare innehåller uppgift om födelseår, årtal för påbörjat uppdrag, erfarenhet och pågående betydande uppdrag utanför Bolaget. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.



**Hanna Sjöström**

*Verkställande direktör sedan 2019.*

**Född:** 1979.

**Utbildning:** Hanna Sjöström är utbildad civilekonom vid Lunds universitet (Master of Business Administration) med inriktning Technology Management. Hon har även gått en kurs i ledarskap inom Executive MBA-programmet av Swedish Management Group, samt är certifierad styrelseledamot inom Life Sciences.

**Erfarenhet:** Hanna har haft ledande positioner inom stora koncerner som L'Oréal, the Coca-Cola Company och ledande befattning på TePe Munhygiensprodukter AB där hon var en del av företagets ledningsgrupp. Hon var även verkställande direktör i Bolaget när det noterades på Nasdaq First North Growth Market 2020.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Alteco Medical AB (publ), styrelseledamot i Selcis AB och styrelseordförande i Inscientia AB.

**Innehav i Neola Medical:** 265 276 aktier och 200 000 teckningsoptioner av Serie 2021/2025A.



**Christian Gyllenberg**

*CFO sedan 2022.*

**Född:** 1982.

**Utbildning:** Christian Gyllenberg har en kandidatexamen inom Business law och en kandidatexamen inom Business administration från Kristianstad Högskola.

**Erfarenhet:** Christian har tidigare arbetat med revision och som Business Controller i verksamhetsnära roller på företag inom olika branscher som till exempel EY, Attendo och DHL.

**Övriga pågående uppdrag:** CFO Aurora Punks AB 2021.

**Innehav i Neola Medical:** -

## Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 19 maj 2022 beslutades att vardera av de ordinarie ledamöterna ska erhålla arvode om två prisbasbelopp (96 600 SEK) och att ordföranden ska erhålla tre prisbasbelopp (144 900 SEK). Ingen styrelseledamot har några avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöter och de ledande befattningshavare erhållit avseende räkenskapsåret 2021. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

### Ersättningar under 2021

SEK	Styrelse- arvode	Konsultarvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övriga förmåner <sup>1)</sup>	Summa
<b>Styrelse</b>						
Märta Lewander Xu	94 600					94 500
Urban Ottosson		726 662				726 662
Stephan Dymling <sup>2)</sup>	47 300					47 300
Per Nyström <sup>3)</sup>	4 730					4 730
Åke C. Engquist <sup>4)</sup>	2 365					2 365
Tore Glimse <sup>5)</sup>	27 592					27 592
Katarina Svanberg <sup>6)</sup>	47 300	99 996				147 296
<b>Ledande befattningshavare</b>						
Hanna Sjöström		900 000	48 960	155 676	5 000	1 109 636
<b>Summa</b>	<b>223 887</b>	<b>1 726 658</b>	<b>48 960</b>	<b>155 676</b>	<b>5 000</b>	

1) Avser friskvårdsbidrag

2) Styrelseledamot till och med årsstämman 2022

3) Styrelseledamot till och med årsstämman 2022

4) Styrelseledamot till och med årsstämman 2022

5) Styrelseledamot till och med årsstämman 2022

6) Styrelseledamot till och med årsstämman 2022

## Övriga upplysningar avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Ideon Science Park, Gateway, vån 9, Scheelevägen 27, 223 63 Lund.

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i 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.

# Finansiell information och nyckeltal

## Historisk finansiell information

Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2021 och 2020 med en förklaring om att informationen ger en sann och rättvisande bild för registreringsdokumentets ändamål i enlighet med tillämpliga revisionsstandarder finns i Bolagets reviderade årsredovisning för 2021 (sidorna 44–45) och Bolagets reviderade årsredovisning för 2020 (sidorna 42–43). Dessa har införlivats i Prospektet genom hänvisning och utgör således del av Prospektet.

Historisk finansiell information för räkenskapsåret 2021 återfinns på följande sidor i Bolagets reviderade årsredovisning för 2021, <https://www.neolamedical.se/wp-content/uploads/AR-2021-uppslag.pdf>.

- Reviderad resultat- och balansräkning, sidorna 32–34
- Bolagets förändringar i eget kapital, sidan 34
- Kassaflödesanalys, sidan 35
- Information om redovisningsprinciper samt noter, sidorna 36–42
- Revisionsberättelse, sidorna 44–45

Historisk finansiell information för räkenskapsåret 2020 återfinns på följande sidor i Bolagets reviderade årsredovisning för 2020, <https://www.neolamedical.se/wp-content/uploads/Arsredovisning-2020-uppslag.pdf>.

- Reviderad resultat- och balansräkning, sidorna 31–33
- Bolagets förändringar i eget kapital, sidan 33
- Kassaflödesanalys, sidan 34
- Information om redovisningsprinciper samt noter, sidorna 35–40
- Revisionsberättelse, sidorna 42–43

## Redovisningsstandard

Den finansiella informationen i Prospektet är upprättat i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Dessa principer har tillämpats

konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas BFNAR 2007:1.

## Delårsrapporter

Följande delar i Neola Medicals ej reviderade delårsrapport för perioden januari – juni 2022 har införlivats genom hänvisning och utgör därmed en del av Prospektet: resultaträkning i sammandrag (sidan 13), balansräkning i sammandrag (sidan 14), förändringar i eget kapital i sammandrag (sidan 15) och kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 15). Delårsrapporten för perioden januari – juni 2022 återfinns på <https://www.neolamedical.com/wp-content/uploads/Neola-Medical-Quarterly-Report-Q2-2022-Final.pdf>.

## Utdelningspolicy

Neola Medical har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

## Betydande förändring av Bolagets finansiella ställning

Inga betydande förändringar har inträffat avseende Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken antingen ett reviderat årsbokslut eller en delårsrapport har offentliggjorts (det vill säga sedan den 30 juni 2022).

## Nyckeltal

Neola Medical har offentliggjort nyckeltal i tidigare finansiella rapporter. Neola Medical anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare då de möjliggör utvärdering av Bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Nyckeltalen för helåren 2021 och 2020 samt delårsperioderna januari – juni 2022 och 2021 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Nyckeltalen för helåren 2021 och 2020 är hämtade ur Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020

och nyckeltalen för perioderna januari – juni 2022 och 2021 är hämtade från Bolagets delårsrapport för januari – juni 2022 med jämförbara siffror för samma period 2021. I nedanstående tabell presenteras mått som definieras enligt Bolagets redovisningsstan-

dard, om inte annat anges. Nedan följer en beskrivning av Neola Medicals nyckeltal för varje räkenskapsår och delårsperiod som täcks av den historiska finansiella informationen som tagits med i Prospektet.

Nyckeltal	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Rörelsens intäkter (TSEK) <sup>1)</sup>	5 411	4 123	11 101	2 923
Rörelseresultat, EBIT (TSEK) <sup>1)</sup>	-5 128	-4 075	-6 653	-6 716
Periodens resultat (TSEK) <sup>1)</sup>	-5 129	-4 075	-6 653	-6 717
Summa tillgångar (TSEK) <sup>1)</sup>	43 895	22 582	43 828	25 967
Eget kapital (TSEK) <sup>1)</sup>	35 505	19 513	40 634	23 547
Investeringar (immateriella och materiella) (TSEK) <sup>1)</sup>	10 700	4 290	10 516	2 175
Likvida medel (TSEK) <sup>1)</sup>	12 989	8 465	22 939	16 646
Kassaflöde från den löpande verksamheten (TSEK) <sup>1)</sup>	751	-3 891	-6 931	-6 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten (TSEK) <sup>1)</sup>	-10 700	-4 290	-10 516	-2 175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (TSEK) <sup>1)</sup>	0	0	23 740	19 541
Periodens kassaflöde (TSEK) <sup>1)</sup>	-9 949	-8 181	6 293	11 291
Kassalikviditet (%) <sup>1)</sup>	171	318	776	720
Soliditet (%) <sup>1)</sup>	81	86	93	91
Resultat per aktie (SEK) <sup>1)</sup>	-0,24	-0,32	-0,48	-0,71
Eget kapital per aktie (SEK) <sup>1)</sup>	1,69	1,85	1,93	2,24
Genomsnittligt antal aktier (st) <sup>2)</sup>	21 049 980	12 577 852	13 947 319	9 426 088
Antal aktier vid periodens slut (st) <sup>3)</sup>	21 049 980	10 524 990	21 049 980	10 524 990

1) Alternativt nyckeltal

2) Antal aktier definierat som genomsnittligt antal aktier under perioden

3) Antal aktier definierat som antalet aktier vid periodens slut

**Definitioner av alternativa nyckeltal**

<b>Nyckeltal</b>	<b>Definition</b>	<b>Syfte</b>
Rörelseresultat, EBIT	Resultat före finansiella poster och skatt. Måttet används för att mäta resultatet genererat av den löpande verksamheten.	Bolaget anser att rörelsemarginalen är ett relevant mått för att förstå Bolagets resultatgenerering.
Summa tillgångar	Nettot av samtliga tillgångar och skulder som inte ingår i nettoskulden.	Bolaget anser att måttet ger en bild av Bolagets samtliga tillgångar.
Eget kapital	Eget kapital avser summan av Bolagets bundna och fria egna kapital.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild över värdet på det kapital i Bolaget som är direkt hänförligt till aktieägarna.
Investeringar (immateriella och materiella)	Under perioden nedlagda kostnader avseende investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar.	Bolaget anser att måttet ger en bild över Bolagets kostnader för immateriella och materiella investeringar.
Likvida medel	Avser de tillgängliga likvida medel som Bolaget har till sitt förfogande.	Bolaget anser att måttet ger en bild av Bolagets tillgängliga likvida medel.
Kassaflödet från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den operativa verksamheten per balansdag.	Bolaget anser att måttet ger en bild av kontanta betalningsströmmar samt förändringar i sysselsatt kapital hänförliga till den operativa verksamheten.
Kassaflöde från investeringsverksamheten	Kassaflöde från investeringsverksamheten per balansdag.	Bolaget anser att måttet ger en bild av kontanta betalningsströmmar hänförliga till investeringsverksamheten.
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	Kassaflöde från finansieringsverksamheten per balansdag.	Bolaget anser att måttet ger en bild av kontanta betalningsströmmar hänförliga till finansieringsverksamheten.
Periodens kassaflöde	Summan av kassaflöde från den löpande verksamheten, kassaflöde från investeringsverksamheten och kassaflöde från finansieringsverksamheten.	Bolaget anser att måttet visar Bolagets totala betalningsströmmar.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive varulager i relation till kortfristiga skulder.	Bolaget anser att måttet visar Bolagets kort-siktiga förmåga att betala sina skulder.
Soliditet	Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Bolaget anser att måttet visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats med eget kapital, Bolagets betalningsförmåga, samt ger en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.	Bolaget anser att måttet synliggör hur mycket av periodens resultat varje aktie är berättigad till.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut.	Bolaget anser att måttet synliggör hur mycket av det egna kapitalet varje aktie är berättigad till.



## Avstämning av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31	2020-12-31
	<i>Ej reviderade</i>	<i>Ej reviderade</i>	<i>Ej reviderade</i>	<i>Ej reviderade</i>
<i>Kassalikviditet (%)</i>				
Omsättningstillgångar (TSEK) /	14 307	9 754	24 786	17 425
Kortfristiga skulder (TSEK)	8 390	3 069	3 194	2 420
<b>Kassalikviditet (%)</b>	<b>171</b>	<b>318</b>	<b>776</b>	<b>720</b>
<i>Soliditet (%)</i>				
Eget kapital (TSEK) /	35 505	19 513	40 634	23 547
Balansomslutning (TSEK)	43 895	22 582	43 828	25 967
<b>Soliditet (%)</b>	<b>81</b>	<b>86</b>	<b>93</b>	<b>91</b>
<i>Resultat per aktie (SEK)</i>				
Periodens resultat (TSEK) /	-5 129	-4 075	-6 652 968	-6 716 984
Genomsnittligt antal aktier (st)	21 049 980	12 577 852	13 947 319	9 426 088
<b>Resultat per aktie (SEK)</b>	<b>-0,24</b>	<b>-0,32</b>	<b>-0,48</b>	<b>-0,71</b>
<i>Eget kapital per aktie (SEK)</i>				
Eget kapital (TSEK) /	35 505	19 513	40 633 925	23 547 248
Antal aktier vid periodens slut (st)	21 049 980	10 524 990	21 049 980	10 524 990
<b>Eget kapital per aktie (SEK)</b>	<b>1,69</b>	<b>1,85</b>	<b>1,93</b>	<b>2,24</b>

# Information om värdepappersinnehavare och kompletterande information

## Ägarförhållanden

Nedan visas av Bolaget kända aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 augusti 2022 och därefter kända förändringar. Samtliga aktier i Bolaget har samma röstvärde. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Procent av kapital och röster
Anmiro AB	3 882 579	18,44
Pär Josefsson	2 700 977	0,95 <sup>1)</sup>
Cardeon AB	2 411 247	11,45

1) Av Pär Josefssons innehav är 2 500 977 aktier placerade i kapitalförsäkring. Aktierna placerade i kapitalförsäkring medför ingen rösträtt för Pär Josefsson.

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Såvitt styrelsen för Neola Medical känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## Aktiekapital

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt betalda. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet skall vara lägst 1 500 000 och högst 6 000 000 och antalet aktier ska uppgå till lägst 21 000 000 och högst 84 000 000. Per den 31 december 2021 uppgick aktiekapitalet till 1 503 576 kronor fördelat på 21 049 980 aktier. Per den 30 juni 2022 uppgick aktiekapitalet till 1 503 576 kronor fördelat på 21 049 980 aktier. Per datumet för prospektet uppgick aktiekapitalet till 1 503 576 kronor fördelat på 21 049 980 aktier. Aktiens kvotvärde är cirka 0,07 kronor, varje aktie berättigar till en röst och har rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital.

## Teckningsoptioner

Per den dagen för prospektet fanns utestående teckningsoptioner i Bolaget enligt nedan.

### Teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2021/2025A

Den 20 maj 2021 beslutade Bolagets årsstämma att införa incitamentsprogram 2021/2025A till ledande befattningshavare, övriga anställda och konsulter i Bolaget. Incitamentsprogram 2021/2025A omfattar maximalt 650 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i Bolaget till en teckningskurs på 7,90 SEK. Teckningsperioden löper från och med 2 juni 2025 till och med 30 juni 2025 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna motsvarar en maximal utspädning om cirka 2,99 procent per datumet för prospektet.

### Teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2021/2025B

Den 20 maj 2021 beslutade Bolagets årsstämma att införa incitamentsprogram 2021/2025B till styrelsens ledamöter. Incitamentsprogram 2021/2025B omfattar maximalt 270 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i Bolaget till en teckningskurs på 7,90 SEK. Teckningsperioden löper från och med 2 juni 2025 till och med 30 juni 2025 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna motsvarar en maximal utspädning om cirka 1,25 procent per datumet för prospektet.

### LTI 2022/2026

På extra bolagsstämma den 27 september 2022 beslutade stämman om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram till Bolagets verkställande direktör Hanna Sjöström. Incitamentsprogrammet LTI 2022/2026 ska löpa under en period om fyra hela räkenskapsår, d.v.s. från den 1 januari till den 31 december, under åren 2022 – 2025, var för sig ett "Bonusår". Bonusutfallet ska till 80 procent baseras på Hanna Sjöströms uppfyllelse av verifierbara bonusmål fastställda av Bolagets ersättningskommitté i samråd med Bolagets styrelseordförande. Bonusmålen ska bestämmas utifrån syftet att skapa värde för Bolagets aktieägare. Resterande 20 procent av bonusutfallet ska bestämmas efter avslutat Bonusår. Härvidlag ska ersättningskommittén i samråd med Bolagets styrelseordförande, efter egen diskretionär bedömning, utvärdera Hanna Sjöströms prestation under Bonusåret med beaktande det värde som skapats för aktieägarna, Bolagets finansiella utfall och dess tillväxtaktiviteter. Bolagets totala ersättning till Hanna Sjöström per Bonusår kan högst uppgå till ett bruttobelopp som motsvarar 30 procent av Hanna Sjöströms fasta årslön ("Bonusen"). Fastställd Bonus ska, efter godkännande av Bolagets styrelse, i första hand utbetalas i form av teckningsoptioner. Bolagets styrelse ska årligen besluta om en riktad emission av teckningsoptioner till Hanna Sjöström. Styrelsens emissionsbeslut ska vara villkorat av godkännande från den årsstämma som infaller efter utgången av det aktuella Bonusåret. Teckningsoptioner som emitteras för Bonusåren 2022 och 2023 kommer att ha nyttjandeperiod i juni 2027 och teckningsoptioner som emitteras för Bonusåren 2024 och 2025 kommer att ha nyttjandeperiod i juni 2028. Teckningsoptioner per Bonusår är begränsat till det antalet teckningsoptioner som vid fullt nyttjande skulle medföra en teoretisk utspädningseffekt om högst 1,5 procent av antalet emitterade aktier i Bolaget vid tidpunkten för utbetalningen, d.v.s. totalt 6,0 procent för samtliga Bonusår ("Takregeln"). Med beaktande av Takregeln ska den del av Bonusen som relaterar till emission av teckningsoptioner motsvara det faktiska antalet teckningsoptioner som kan bli föremål för överlåtelse multiplicerat med marknadsvärdet för teckningsoptioner vid tidpunkten för emissionsbeslutet. Marknadsvärdet för teckningsoptionerna ska fastställas vid förvärvstidpunkten enligt Black & Scholes-modellen för optionsvärdering. Den del av bonusersättningen som överskjuter Takregeln, d.v.s.

kontant bonusersättning som på grund av Takregeln inte kan utbetalas i form av teckningsoptioner för respektive Bonusår, ska bokföras som en skuld till Hanna Sjöström. Slutlig reglering av eventuell skuld som uppkommit ska ske kontant under Q2 2027 respektive Q2 2028 efter beslut från Bolagets styrelse. Om Hanna Sjöströms anställning i Bolaget avslutas innan 31 december 2025 bortfaller Bolagets betalningsförpliktelse för den eventuella skuld som uppkommit.

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

### Intressekonflikter

En del av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna i Bolaget äger värdepapper i Neola Medical. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av styrelsen har tillsatts.

### Väsentliga avtal

Bolaget har inte under det senaste året ingått några avtal, utom sådana som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten, vilka innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget.

### Transaktioner med närstående

Bolaget har tidigare haft ett avtal med Predictus Asset Management AB, ett av Urban Ottosson helägt bolag, avseende konsulttjänster i form av senior advisor och CFO. Den fasta ersättningen uppgick till 60 000 kronor per månad exklusive moms, vilket motsvarar 40 timmar per månad. Vid behov utgick en ersättning om 1 500 kronor exklusive moms per arbetstimme. Konsultavtalet gällde från den 18 maj 2020 till och med den 31 december 2021. Predictus fakturerade Bolaget 2020 med sammanlagt 826,5 TSEK och 726,6 TSEK under 2021.

Bolaget har genomfört transaktioner med Beamonics AB (tidigare NEOLund AB) baserat på konsulttjänster. VD och ägare i Beamonics AB är Can Xu, make till Märta Lewander Xu, styrelseordförande i Neola Medical. Konsulttjänsterna är relaterade till utvecklingsarbete, däribland utveckling av en elektronikplattform som används i Bolagets produkt samt inköp av elektronikkort till föreserieproduktion. Det fakturerade beloppet uppgick under 2020 till 26,3 TSEK, under 2021 till 377,4 TSEK och fram till dagen för prospektet till 388,5 TSEK. Avtalet mellan Bolaget och Beamonics AB löper tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om 1 månad.

Bolaget förvärvade den 30 juni 2022 IP-rättigheter för elektronikplattform från Beamonics AB. Förvärvet av elektronikplattform uppgick till 5 MSEK och ska betalas över 36 månader.

Neola Medical delades ut från det tidigare moderbolaget Gasporox AB (publ). Neola Medical köpte diverse tjänster av Gasporox AB (publ) under 2021 med sammanlagt värde om 342 TSEK, där hyreskostnader och gemensamma kontorstjänster var den största enskilda utgiftsposten. VD i Gasporox AB (publ) är styrelseordförande Märta Lewander Xu.

Bolaget har haft köpt konsulttjänster från Addviva AB, ett bolag ägt av tidigare styrelseledamoten Helene Hartman. Konsulttjänsterna har bestått av konsultation avseende klinisk utvärderingsplan, produktutvecklingsplan samt strategiarbete. Avtalet löpte mellan den 1 april 2020 till och med den 31 mars 2021. Det fakturerade beloppet uppgick under 2021 till 47 TSEK.

Utöver vad som framgår ovan och under rubriken "Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och övriga medlemmar i företagsledningen", har inga ytterligare transaktioner med närstående ägt rum sedan den 1 januari 2020 till och med dagen för Prospektet. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor

### **Stiftelseurkund och bolagsordning**

Det finns inga bestämmelser i Bolaget bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

# Tillgängliga dokument

Kopior av Neola Medicals registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets besöksadress Ideon Science Park, Gateway, vån 9, Scheelevägen 27, 223 63 Lund under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets webbplats [www.neolamedical.se](http://www.neolamedical.se).



Neola Medical AB  
Ideon Science Park, Gateway, vån 9  
Scheelevägen 27  
223 63 Lund  
[www.neolamedical.se](http://www.neolamedical.se)