

EJ FÖR OFFENTLIGGÖRANDE, DISTRIBUTION ELLER PUBLICERING, VARE SIG DIREKT ELLER INDIREKT, INOM ELLER TILL AUSTRALIEN, HONGKONG, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, SINGAPORE, SYDAFRIKA, USA, ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR SÅDAN ÅTGÄRD HELT ELLER DELVIS ÄR FÖREMÅL FÖR LEGALA RESTRIKTIONER.

SyntheticMR AB (publ) - Informationsdokument avseende företrädesemission

20 december 2024

Information om emittenten

SyntheticMR AB (publ) ("**SyntheticMR**" eller "**Bolaget**") är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 18 december 2006 och registrerades vid Bolagsverket den 16 februari 2007. Bolaget har tre helägda dotterbolag, SyntheticMR India Private Limited, SyntheticMR Japan K.K. och SyntheticMR U.S. Inc. ("**Koncernen**"). Bolagets organisationsnummer är 556723-8877 och Bolagets LEI är 967600CA32V18XW3ZT64. Adressen till Bolagets hemsida är: www.syntheticmr.com.

Styrelsens ansvarsförklaring

Styrelsen för SyntheticMR är ensamt ansvarig för innehållet i detta dokument. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i detta dokument med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Behörig myndighet

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

Efterlevnad av rapporteringsskyldighet och offentliggjord information

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

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

Den obligatoriska information som emittenten offentliggör i enlighet med skyldigheter att offentliggöra löpande information finns tillgänglig på Bolagets hemsida www.syntheticmr.com/investerare.

Bakgrund och motiv

SyntheticMRs styrelse har den 28 november 2024, villkorat av efterföljande godkännande från en extra bolagsstämma, beslutat att genomföra en nyemission av högst 17 866 405 aktier motsvarande cirka 65 miljoner kronor med företrädesrätt för Bolagets aktieägare

(**"Företrädesemissionen"**). Extra bolagsstämman beslutade den 17 december 2024 att godkänna styrelsens beslut om Företrädesemissionen.

SyntheticMR utvecklar och marknadsför innovativa mjukvarulösningar för Magnetic Resonance Imaging (MRI). SyntheticMR AB har utvecklat SyMRI®, som levererar flera justerbara kontrastbilder och kvantitativa data från en enda 5-minutersskanning. SyMRI-produkten finns i olika förpackningar, bland annat, SyMRI NEURO levererar flera kontrastbilder, vävnadssegmentering och kvantitativ data om hjärnan och SyMRI MSK som ger flera kontrastbilder och kvantitativa data för knä- och ryggradsanatomier. SyMRI NEURO är CE-märkt och FDA 510(k) godkänd och SyMRI MSK är CE-märkt.

I syfte att accelerera produktutvecklingen och därigenom uppnå ett stärkt produkterbudande för fler vårdgivarprofiler samt en fördjupad diagnostisk precision, ingick SyntheticMR den 28 november 2024 ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Combinostics Oy ("**Combinostics**"). Köpeskillingen uppgick till 4,30 miljoner EUR (motsvarande cirka 49,6 miljoner kronor), varav 3,93 miljoner EUR (motsvarande cirka 45,3 miljoner kronor) ska betalas kontant och 0,37 miljoner EUR (motsvarande cirka 4,3 miljoner kronor) genom en nyemission av konvertibla skuldebrev till A-aktieägarna i Combinostics.

Combinostics erbjuder moln- och AI-baserade programvarulösningar, benämnda cNeuro, vilka är utvecklade i syfte att hjälpa kliniker och radiologer med tidig upptäckt, diagnos och hantering av neurologiska sjukdomar. Lösningar erbjuder kliniskt beslutsstöd och avancerad bildanalys för att stödja sjukvårdspersonal i att fatta informerade och evidensbaserade beslut. Produkterna är designade för att integreras med befintliga system, vilket ökar effektiviteten och förbättrar arbetsflöden inom vårdinrättningar.

SyntheticMR ser flera fördelar och möjligheter genom förvärvet av Combinostics. Bland annat bedömer Bolaget att förvärvet medför en signifikant acceleration av Bolagets befintliga utvecklingsplaner. Combinostics har sedan grundandet 2014 arbetat med utvecklingen av flertalet lösningar vilka idag är en CE-certifierade och FDA-godkända som kan komplettera Bolagets erbjudande. Combinostics har även ett väl utbyggt nätverk av kliniska och industriella partners. SyntheticMR bedömer även att det finns möjligheter att kombinera bolagens respektive teknologier vilket, enligt Bolagets bedömning, skulle utgöra ett unikt erbjudande på marknaden. Därutöver bedömer SyntheticMR att Bolagets befintliga kommersiella struktur kommer kunna nyttjas för att expandera Combinostics befintliga produkter på flertalet stora marknader.

Företrädesemissionen sker i syfte att finansiera den kontanta delen av köpeskillingen och samtidigt stärka kapitalstrukturen efter förvärvet.

Användning av emissionslikviden

Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 65 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen väntas uppgå till cirka 7,8 miljoner kronor, varav cirka 3,4 miljoner kronor utgör kontant ersättning till garantier. Efter avdrag för emissionskostnader uppgår nettolikviden från Företrädesemissionen således till cirka 57,2 miljoner kronor. Bolaget avser huvudsakligen använda likviden till att finansiera förvärvet av Combinostics samt till rörelsekapital för att finansiera FoU-initiativ enligt nedan fördelning.

Cirka 86 procent av nettolikviden avses användas för att delfinansiera förvärvet av Combinostics.

Cirka 14 procent av nettolikviden avses att användas för att finansiera FoU-initiativ samt allmänna företagsändamål.

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 100 procent, motsvarande en likvid om 65 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Varken tecknings- eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer kunna uppfylla sina respektive åtaganden.

Villkor och anvisningar

Händelse	Datum
Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen	17 december 2024
Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen	18 december 2024
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	19 december 2024
Handel med teckningsrätter på Spotlight Stock Market	23 december 2024 - 8 januari 2025
Teckningsperiod	23 december 2024 - 13 januari 2025
Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) på Spotlight Stock Market	23 december 2024 - 22 januari 2025
Beräknad dag för offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen (preliminärt / slutligt)	14 januari 2025 / 16 januari 2025
Beräknad första dag för handel med nya aktier på Spotlight Stock Market	24 januari 2025

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i SyntheticMR har företrädesrätt att teckna nya aktier i Företrädesemissionen och erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i SyntheticMR. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. Endast ett helt antal nya aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). Därutöver erbjuds möjlighet för investerare att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Utspädning och aktieinnehav efter emissionen

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till 17 866 405 aktier motsvarande cirka 30 procent av det totala antalet aktier efter Företrädesemissionen¹, men har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 3,65 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckning av aktier

Till direktregistrerade aktieägare skickas förtryckt emissionsredovisning med inbetalningsavi. Teckning av nya aktier sker genom samtidig kontant betalning och anmälan genom förtryckt inbetalningsavi eller särskild anmälningsedel. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-/servicekonto kommer inte att skickas ut. Om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden avses utnyttjas ska den förtryckta inbetalningsavin användas. Direktregistrerade aktieägare i utlandet som inte kan använda den förtryckta

¹ Ej inkluderat de nya aktier som kan tillkomma genom inlösen av konvertiblerna, utställda till A-aktieägare i Combinostics i samband med Förvärvet. Vid full konvertering av emitterade konvertibler kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 356 907 aktier och aktiekapitalet med 7 923,3354 kronor, vilket innebär en utspädning om cirka 0,60 procent efter Företrädesemissionen.

inbetalningsavin för betalning, kan betala i SEK i enlighet med följande instruktionerna: SEB, Emissioner AS11, 106 40 Stockholm; IBAN-nummer: SE095000000058651008201; Bankkontonummer: 5865-1008201; SWIFT/BIC: ESSESESS. Betalning ska ske senast den 13 januari 2025. Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-/servicekontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges.

Om betalning avser ett annat antal nya aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska anmälningssedeln märkt *"Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter"* användas, vilken kan beställas från SEB under kontorstid på telefon 08-639 27 50.

Ansökan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel benämnd *"Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter"*, som erhålls från SyntheticMRs hemsida www.syntheticmr.com/investerare.

Teckning av nya aktier ska ske under teckningsperioden. Styrelsen för SyntheticMR äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att meddelas genom pressmeddelande. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya aktier kommer SEB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas på överskjutande belopp.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare i SyntheticMR vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat ska för teckning och betalning följa instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 13 januari 2025 eller säljas senast den 8 januari 2025 på Spotlight Stock Market för att inte förfalla utan värde. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte nyttjas eller säljs. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0023469366.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Aktier som tecknas med stöd av teckningsrätter kommer, efter erlagd betalning och teckning, att bokföras som BTA på VP-/servicekontot till dess att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket. Leverans av de nya aktierna förväntas ske omkring den 28 januari 2025. Någon VP-avi utsänds inte i samband med ombokning från BTA till aktie. ISIN-koden för BTA är SE0023469374.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

Om inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter kommer tilldelning av nya aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp att ske i följande ordning:

- De som tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte), och vid överteckning, *pro rata* i förhållande till antalet nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- Övriga som anmält intresse av att teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter, och vid överteckning, *pro rata* i förhållande till deras anmälda intresse och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- De som genom avtal lämnat emissionsgaranti avseende teckning av aktier, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, *pro rata* i förhållande till det belopp som var och en garanterat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter översänds avräkningsnota till direktregistrerade aktieägare och övriga med VP-/servicekonto. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktion på avräkningsnotan, dock senast tre bankdagar från utskick av avräkningsnotan. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Ansökan om teckning av nya aktier är bindande. Om betalning inte görs i tid, kommer de nya aktierna överföras till annan. För det fall försäljningspriset är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för mellanskillnaden. Leverans av de nya aktierna beräknas ske omkring den 28 januari 2025.

Notering av de nya aktierna

Aktien i SyntheticMR är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring den 24 januari 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken och Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till SEB eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Företrädesemissionen, behandlas av SEB, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av Företrädesemissionen. Behandling av personuppgifterna sker också för att SEB ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. För ytterligare information, se <https://seb.se/juridik-och-sakerhet/sebs-integritetspolicyer>.

Information om värdepappren och upptagande till handel

Aktien i SyntheticMR är upptagen till handel på Spotlight Stock Market i Stockholm, Sverige. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) SYNT och har ISIN-kod SE0015987946. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0023469366. ISIN-koden för BTA är SE0023469374. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring den 24 januari 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

Risikfaktorer

En investering i SyntheticMRs värdepapper innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som SyntheticMR bedömer är väsentliga och specifika för SyntheticMR och dess värdepapper. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för offentliggörandet av detta dokument.

Bolaget förlitar sig på strategiska samarbeten med utvecklingspartners och är beroende av dessa SyntheticMRs marknadsstrategi bygger på fungerande samarbeten med utvecklingspartners både i en tidig utvecklingsfas och i en senare fas för produktframtagning, marknadsföring, försäljning och distribution.

Marknaden för MR kameratillverkare består främst av tre tillverkare, Siemens Healthineers, Philips Healthcare samt GE Healthcare, som tillsammans har en global marknadsandel på 73%. Canon-Toshiba Medical och Hitachi Medical är de näst största tillverkarna med 16% respektive 6% av den globala marknaden.²

SyntheticMR har i dagsläget strategiska samarbeten med ett antal tillverkare inom magnetisk resonans (MR) däribland av GE Healthcare, Siemens Healthineers, Philips Healthcare och Canon Medical Systems. Bolagets samarbete med dessa tillverkare medför att fler vårdgivare får tillgång till Bolagets programvara SyMRI och samarbetena är ett avgörande komplement till Bolagets egna resurser för marknadsföringen och försäljningen av SyMRI. Det är således väsentligt för Bolagets verksamhet att lyckas behålla nuvarande samarbetspartners. Skulle SyntheticMR förlora en eller flera av dessa samarbetspartners finns det, givet den stora marknadsandel som Bolagets samarbetspartners har, en risk att Bolagets försäljning och intäkter påverkas negativt. Vidare kan Bolaget komma att behöva ersätta en sådan samarbetspartner, vilket kan bli kostsamt, tidskrävande och i förlängningen innebära att Bolagets adresserbara marknad och därmed försäljning påverkas negativt.

Risker relaterade till produktens funktionalitet och kvalitet

SyntheticMR säljer och marknadsför idag sin programvara SyMRI för klinisk användning i Australien, Brasilien, Kanada, Europa, Indien, Japan, Malaysia, Saudiarabien, Singapore, Thailand, Storbritannien, Schweiz, Sydkorea och USA. Utöver de relevanta godkännanden av medicintekniska produkter som krävs på respektive marknad som vidare beskrivs nedan under "*Risker kopplade till regulatoriska godkännanden*", måste Bolaget följa specifika regelverk för kvalitetsledningssystem, i synnerhet de ISO-standarder för kvalitetsledningssystem som är tillämpliga i de jurisdiktioner där Bolagets produkter marknadsförs. Bolaget är i dagsläget certifierat enligt ISO 13485:2016. Om Bolagets kvalitetsledningssystem hanteras felaktigt kan detta medföra produktionsförseningar, avsevärda kostnader och/eller att berörda tillsynsmyndigheter återkallar ISO-certifikat, CE-märkningar och andra godkännanden som utfärdats i länder där produkterna marknadsförs. Detta kan skada Bolagets anseende och leda till en minskning av intäkter och därmed få negativa konsekvenser för SyntheticMRs marginaler och rörelseresultat.

Bolaget kan misslyckas med att framgångsrikt integrera Combinostics Oy

SyntheticMR ingick den 28 november 2024 ett avtal om att förvärva samtliga aktier Combinostics Oy som är verksam inom medicinteknik och programvarulösningar med fokus på molnbaserade och AI-drivna plattformar. Avtalet inkluderar villkor, däribland genomförandet av Företrädesemissionen. Tillträdet kopplat till förvärvet förväntas ske den 2 januari 2025. Det finns en risk att transaktionen av någon anledning inte genomförs i enlighet med avtalet. Vidare finns det risker kopplade till integreringen av Combinostics Oy efter att transaktionen är genomförd. För att fullt ut uppnå de förväntade finansiella och strategiska målsättningarna i förhållande till Combinostics Oy måste Bolaget rationalisera, samordna och i varierande grad integrera verksamheten som Combinostics Oy bedriver. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att integrera Combinostics produkter i Bolagets produktutbud och det kan komma att uppstå oväntade utmaningar vid kombinationen av bolagens respektive produkter. Det finns vidare en risk att integreringsprocesserna i förhållande till Combinostics Oy försenas eller att SyntheticMR inte framgångsrikt integrerar bolaget i Koncernen, vilket kan leda till överträdelser av

² Bolagets årsredovisning för 2023 med hänvisning till Frost & Sullivan 2020.

tillämpliga regelverk och internt uppsatta riktlinjer och policyer samt fördröjningar i den löpande finansiella rapporteringen. Medarbetare inom SyntheticMR respektive Combinostics Oy kan vidare komma att ha olika syn på hur verksamheten ska bedrivas, vilket kan medföra att samarbetet inte blir framgångsrikt eller att medarbetare väljer att lämna Koncernen. Det finns vidare en risk att de synergier inom Koncernen som förvärvet på förhand var tänkt att medföra inte materialiseras. Det kan leda till att SyntheticMR behöver allokeras ytterligare resurser och kapital för att säkerställa att integrering och efterlevnad genomförs på ett tillfredställande sätt.

Vid händelse av att någon av ovanstående risker realiserar skulle det kunna innebära att vissa eller samtliga synergier med förvärvet inte går att realisera vilket i sin tur skulle kunna påverka vidareutveckling samt försäljningen av Koncernens produkter negativt.

Risker kopplade till regulatoriska godkännanden

SyntheticMR utvecklar medicintekniska produkter och är därigenom beroende av tillstånd och godkännanden av berörda myndighet på respektive marknad där Bolaget marknadsför och säljer sina produkter. För att marknadsföra produkter i USA måste Bolaget exempelvis inhämta godkännande från Food and Drug Administration (FDA). Inom EU måste Bolaget efterleva förordning (EU) 2017/745 om medicintekniska produkter (MDR). Vid sidan av de europeiska och amerikanska marknaderna har Bolaget myndighetsgodkännanden på andra marknader i världen. Därtill kan nya eller ytterligare myndighetsgodkännanden komma att krävas för befintliga eller kommande produkter i takt med att Bolaget utvecklar sina produkter och sitt produktutbud på olika geografiska marknader i framtiden. SyntheticMR är således exponerad mot regeländringar för regulatoriska godkännanden vilket kan medföra ökade kostnader eller utgöra hinder i försäljningen av SyntheticMRs produkter.

Vidare kan regulatoriska processer också påverka möjligheten att introducera nya produkter på olika marknader. Liksom andra företag inom den medicintekniska branschen är SyntheticMR beroende av bedömningar och beslut från berörda myndigheter. Ansökningar till dessa myndigheter kräver omfattande dokumentation och oförutsedda omständigheter kan försena möjligheten att introducera, marknadsföra och sälja Bolagets produkter. Kostnaderna och arbetsbelastningen för Bolaget som är förknippade med att få ett godkännande eller undanröjande från myndigheter beror på vilken typ av godkännande som söks och lagarna i det land där godkännandet söks. Regulatoriska processer och marknadsgodkännande är ofta ekonomiskt och arbetsmässigt resurskrävande vilket kan innebära en märkbar påfrestning för Bolagets organisation och ekonomiska situation. Skulle ett befintligt godkännande återkallas för en produkt eller en marknad kommer det att få en negativ inverkan på intäkterna från pågående försäljningsprocesser, eftersom medicinska produkter inte får säljas eller marknadsföras utan relevanta regulatoriska godkännanden.

För det fall att Bolaget misslyckas med att uppfylla regelverk för medicintekniska produkter finns det en risk att Bolaget inte kan erhålla eller upprätthålla myndighetsgodkännanden, eller påverka tidsramarna för dessa, vilket i sin tur kan hindra Bolaget från att upprätthålla sin förmåga att marknadsföra sina produkter. Lagstiftningsändringar kan också resultera i begränsningar av möjligheten att fortsätta eller utöka Bolagets verksamhet, högre än förväntade kostnader eller lägre än förväntad försäljning.

Bolaget kan bli oförmöget att upprätthålla sin innovationskultur

SyntheticMRs egenutvecklade produktlösning bygger på femton registrerade patent som täcker funktionaliteten relaterat till Bolagets programvara SyMRI och dess i dagsläget tre olika produktpaket SyMRI NEURO, SyMRI MSK och MAGiC. Medicintekniska produkter är en kapitalintensiv bransch präglad av snabb teknikutveckling, många nya produkt lanseringar samt branschstandarder som utvecklas till följd av teknologiska framsteg och vetenskapliga upptäckter. Under 2023 uppgick Bolagets investeringar i immateriella anläggningstillgångar till cirka 9,1 MSEK,

vilket utgörs av aktiverade utvecklingsavgifter och patent. Avancerad forskning och utveckling kommer även fortsättningsvis att vara en förutsättning för fortsatt kommersialisering av SyMRI med stödprodukter. För att kunna erbjuda konkurrenskraftiga och attraktiva produkter som rekommenderas inom life science krävs det således att Bolaget löpande fortsätter att utveckla sitt produktutbud och sin teknologi i takt med marknaden samt möjliggör för att lansera nya produkter. Misslyckas Bolaget med detta finns det en risk att Bolaget och dess produkter får svårt att hävda sig i konkurrensen, eller i andra avseenden inte accepteras eller rekommenderas av vårdgivare vilket i förlängningen kan få en negativ påverkan på Bolagets försäljningsintäkter.

Bolaget förlitar sig på fullgott skydd av dess immateriella rättigheter och företagshemligheter

SyntheticMR har patent registrerade i USA, Europa, Japan och Kina. Patentskydden sträcker sig fram till 2037. Därtill väntar Bolaget på godkännande från amerikanska patentverket av ytterligare två patent. Patent och specifik kunskap om SyntheticMRs produkter utgör viktiga tillgångar för Bolaget varför värdet i Bolaget till viss del är beroende av förmågan att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter samt att skydda specifik kunskap. Patentskydd för medicinska och medicintekniska projekt, innovationer och bolag kan vara osäkert och omfattar komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Patent måste sökas och upprätthållas i olika jurisdiktioner och det kan inte tas för givet att beviljade patent ger långsiktigt skydd då utfärdade patent kan bestridas, ogiltigförklaras och kringgås. Det kan inte tas för givet att Bolagets patentansökningar kommer att beviljas. Det kan inte säkerställas att den tekniska verkshöjden i beviljade patent och eventuellt i framtiden beviljade patent är tillräcklig för att åstadkomma ett nödvändigt skydd eller är tillräcklig för att erhålla tänkta marknadsandelar. Det kan inte heller uteslutas att nya patent inom området eller nya upptäckter kan komma att påverka SyntheticMRs möjligheter till marknadsframgång. I den mån SyntheticMR inom ramen för produktutveckling använder sig av tekniker som är patenterade eller kommer att bli patenterade kan ägare till dessa patent hävda patentinfrång. Den osäkerhet som är förknippad med patent innebär att det är svårt att förutsäga resultatet av sådana tvister.

Bolaget är vidare beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent, patentansökningar eller andra immaterialrätter som kan skyddas, det innefattar bland annat information om uppfinningar och teknologier för vilka patent ännu inte ansökts. Det finns en risk att någon som har tillgång till företagshemlig information sprider eller annars använder denna på ett sätt som skadar Bolaget.

Tvister relaterade till patent kan vara utdragna och kostsamma. Beroende på motpart och dess avsikt finns det risk för att det påverkar Bolagets resultat direkt eller indirekt på grund av begränsningar för att verka på vissa marknader. Det finns vidare risker med att teknik kopieras eller plagieras vilket skulle kunna påverka Bolagets försäljning på dessa marknader negativt.

Bolaget verkar i ett konkurrenslandskap

Betydelsen av varje produkts konkurrenskraft är avgörande för SyntheticMRs framgång. Konkurrensen är intensiv i medicintekniksektorn, utvecklas snabbt och påverkas starkt av produktlanseringar eller andra marknadsaktiviteter från branschaktörernas sida. Det finns en risk att Bolagets konkurrenter kan lyckas utveckla produkter och metoder som är mer effektiva, säkrare eller mer kostnadseffektiva än de som SyntheticMR har utvecklat samt att Bolagets konkurrenter har eller kommer att få tillgång till väsentligt större ekonomiska, tekniska, personella och marknadsföringsmässiga resurser än vad Bolaget har. Detta skulle kunna innebära att konkurrenter till Bolaget kan få fram konkurrerande produkter och metoder snabbare än SyntheticMR. Det kan inte heller uteslutas att SyntheticMRs konkurrenter även kan ha tillgång till större kapacitet för tillverkning (i den mån detta är relevant) och distribution än SyntheticMR. Det kan således inte tas för givet att SyntheticMRs nuvarande eller framtida produkter når marknadsmässig framgång i konkurrens med andra likartade produkter eller lösningar. Vidare finns det en risk att Bolagets samarbetspartners istället för att samarbeta för att tillhandahålla Bolagets vävnadskaraktäristik och

kvantifiering, börjar bedriva verksamhet som är konkurrerande i förhållande till Bolagets verksamhet och produkter. Om alternativa produkter och metoder är överlägsna Bolagets, eller upplevs vara det, eller om konkurrerande produkter erbjuds till ett lägre pris, så kan detta få negativa konsekvenser för Bolagets produkter och resultatet från verksamheten kan bli lidande.

Bolaget är beroende av sina nyckelpersoner

Koncernen är beroende av nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare, både i företagsledningen och i den operativa verksamheten. Bolaget är förlitligt på kompetensen och erfarenheten hos ett fåtal nyckelpersoner, bland annat inom försäljning och marknadsföring för att öka marknadspenetrationen av Bolagets produkter samt inom forskning- och utveckling på grund av Bolagets fortsatta produktutveckling. Bolaget har tidigare erfarenhet av att specifika team eller nyckelpersoner inom vissa regioner har lämnat organisationen vilket har haft en negativ inverkan på verksamheten i form av minskade försäljningsintäkter. Koncernens förmåga att attrahera, rekrytera och behålla kvalificerad personal, ett antal nyckelpersoner med specialistkompetens, samt ledning har stor betydelse för Bolagets framtida framgång.

Skulle Bolaget förlora en eller flera nyckelpersoner finns det en risk att Bolaget får svårigheter att bedriva sin verksamhet och därigenom riskerar minskade intäkter och riskerar en fördröjning i Bolagets tilltänkta expansionstakt.

Risker relaterade till makroekonomiska förhållanden

Bolagets närvaro på ett så stort antal geografiska marknader innebär en exponering mot politiska och ekonomiska risker både globalt och i enskilda länder eller regioner. Förändringar av lagstiftningar och regelverk avseende exempelvis handel, tillstånd och sanktioner kan innebära att SyntheticMR snabbt måste anpassa sin verksamhet och sina produkter till dessa förändringar. En sådan anpassning kan innebära att Bolaget behöver investera tid och resurser för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet och erbjuda sina produkter på dessa relevanta marknader. Vidare kan omvärldsfaktorer som en svag ekonomisk utveckling och ansträngda finanser på vissa marknader medföra att de statliga investeringarna inom hälsovård påverkas negativt inom dessa marknader och att det därmed blir svårare för sjukvården att ordna finansiering, vilket kan påverka försäljningen av Bolagets produkter negativt.

Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar

I SyntheticMRs koncernbalansräkning redovisas anläggningstillgångar i form av immateriella anläggningstillgångar hänförliga dels till Bolagets analys- och avbildningsmetoder för magnetisk resonanstomografi (MRI), dels Bolagets programvara SyMRI. Koncernens utgående värde på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 24,5 MSEK per den 30 september 2024. Det finns en risk för att SyntheticMR i framtiden tvingas göra nedskrivningar på grund av kraven i IFRS på att årligen nedskrivningspröva immateriella anläggningstillgångar med obegränsad nyttjandetid, eller om förändrade omständigheter tyder på att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Sådana nedskrivningar av SyntheticMRs immateriella anläggningstillgångar kan få negativa konsekvenser för Bolagets resultat.

Risker relaterade till valutafluktuationer

SyntheticMR utsätts för transaktionsexponering som uppstår i samband med valutaflöden vid köp och försäljning i andra valutor än svenska kronor. Koncernen är beroende av den amerikanska dollarns och eurons utveckling gentemot den svenska kronan eftersom huvuddelen av Bolagets fakturering sker i USD och i EUR, medan huvuddelen av kostnaderna är i svenska kronor. Nedan exemplifieras vilken inverkan valutafluktuationer kan ha på Koncernens omsättning och rörelseresultat.

Under 2023 bokfördes Koncernens intäkter i dollar till en genomsnittlig kurs på 10,60 SEK, att jämföra med 10,17 SEK under 2022. Under 2023 bokfördes intäkterna i euro till en genomsnittlig

kurs på 11,25 SEK, att jämföra med 10,74 SEK under 2022. Valutaeffekterna har haft en positiv effekt på omsättningen. Med oförändrade valutakurser hade omsättningen ökat med 26 procent för helåret 2023 jämfört med föregående år.

En känslighetsanalys av valutaexponeringen visar att effekten på rörelseresultatet under 2023 av en förändring i den amerikanska dollarkursen med +/- 10 procent är cirka +/- 3 MSEK (2,6) och att motsvarande effekt av en förändring i eurokursen med +/- 10 procent är cirka +/- 1 MSEK (0,2).

Koncernen använder inga säkringsinstrument i form av terminer eller optioner för att säkra valutarisker vilket innebär att ofördelaktiga valutakursförändringar riskerar att påverka Koncernens intäkter eller kostnader, och därmed få negativa konsekvenser för SyntheticMRs marginaler och rörelseresultat.

Risker hänförliga till potentiella produktansvarskrav

Marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter innebär en betydande risk vad gäller produktansvar och kan resultera i att SyntheticMR hålls ansvarig för skador som Bolagets produkter orsakat. Anspråk på produktansvar kan leda till betydande kostnader för tvisteförfarande och/eller skadestånd. Även om det inom branschen finns produktansvarsförsäkringar som syftar till att minska den ekonomiska exponeringen mot anspråk om produktansvar kan det inte tas för givet att sådana försäkringar helt eller delvis kommer att täcka framtida anspråk mot Bolaget. Därtill finns det renommérisker kopplat till produktansvar där skadan på Bolagets anseende och framtida förmåga är svårbedömt och omöjligt att förutse. Marknadens acceptans av SyntheticMRs produkter kan komma att påverkas negativt av produktansvarstvister och Bolagets anseende kan skadas samtidigt vilket kan resultera i en minskad försäljning och uteblivna intäkter.

Risker relaterade till legala tvister

Genom SyntheticMRs verksamhet riskerar Bolaget att bli inblandat i tvister som kan avse produktansvar, avtalsfrågor, immateriella rättigheter och påstådda brister i leverans av Bolagets produkter. Tvister kan allt som oftast bli kostsamma, tidskrävande och hindra den löpande verksamheten. Tvister avseende immateriella rättigheter är kostsamma och kan få en materiell påverkan på SyntheticMR verksamhet och finansiella ställning, dessutom kan det vara mycket svårt att förutse utgången av komplicerade tvister. Tvister relaterade till Bolagets produktansvar kan exempelvis omfatta påstådd oaktsamhet, garantibrott eller felbehandling, vilket kan leda till omfattande kostnader oavsett om SyntheticMR slutligen hålls ansvarigt eller inte. Även om SyntheticMR har försäkringar för produktansvar finns risk att framtida krav kan komma att överstiga eller falla utanför Bolagets befintliga försäkringsskydd och därigenom medföra stora kostnader och i förlängningen ett minskat resultat.

Inflytande från större aktieägare

Bolagets styrelseordförande, Staffan Persson genom det av honom kontrollerade bolaget Swedia Invest AB, var per den 30 september 2024 Bolagets största aktieägare med 29,47 procent av kapitalet och rösterna i SyntheticMR. Bolagets större aktieägare kommer, även efter Företrädesemissionens genomförande, fortsatt ha möjlighet att utöva betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella ökning av aktiekapitalet, samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, av SyntheticMR tillgångar.

Framtida försäljning av större aktieposter samt försäljningar efter lock-up perioder kan påverka aktiekursen negativt

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, styrelseledamöter eller personer med ledande ställning i Bolaget, eller en uppfattning hos marknaden att sådan kan

komma att ske, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka kursen på Bolagets aktier negativt.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare som äger aktier i Bolaget har ingått lock up-åtaganden som bland annat innebär att de har, med vissa sedvanliga undantag, åtagit sig att inte avyttra aktier i Bolaget. Samtliga lock-up-åtagandena upphör att gälla den dag som infaller 90 dagar efter offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen.

Efter att tillämplig lock up-period har löpt ut kommer det vara möjligt för de aktieägare som berörts av lock up-perioden att fritt sälja sina aktier i SyntheticMR. Försäljningen av stora mängder av SyntheticMRs aktier av befintliga aktieägare efter utgången av lock up-perioder, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få SyntheticMRs aktiekurs att sjunka eller orsaka volatilitet i aktiekursen.

Risker avseende utebliven utdelning

För att stödja värdeskapande avser SyntheticMR att återinvestera sina vinster i Bolagets verksamhet. Utbetalning av kapital till aktieägarna ska anpassas till resultatutveckling och kassaflöde samtidigt som hänsyn tas till Bolagets tillväxtpöjligheter och finansiella ställning. Det är bolagsstämman som beslutar om utdelning och det är styrelsen som föreslår tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar. I övrigganden om framtida utdelningar kommer styrelsen att väga in, och således möjligheten för SyntheticMR att i framtiden betala vinstutdelningar beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Det finns en risk att SyntheticMR inte kommer ha tillräckligt med utdelningsbara medel. En investerare i Bolagets aktier ska således vara medveten om att vinstutdelning helt kan komma att utebli.

Bolaget kan komma att anskaffa ytterligare kapital

Bolaget kan i framtiden behöva finansiera sin verksamhet genom att anskaffa ytterligare kapital. Sådana finansieringsinitiativ kan genomföras antingen genom att emittera ytterligare aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, eller genom banklån eller andra former av krediter. Tillgången på nytt kapital kan påverkas av störningar på kapital- och kreditmarknaderna, samtidigt som upplåningen skulle få negativa konsekvenser för Bolagets skuldsättningsgrad. Behovet av ytterligare kapital kommer att öka om kostnaderna är högre än förväntat för att erhålla myndighetsgodkännanden av SyntheticMRs produkter. Förmågan att anskaffa ytterligare kapital är beroende av finansiella, ekonomiska och andra faktorer, varav många är utanför Bolagets kontroll. Om Bolaget misslyckas med att vid behov erhålla ytterligare finansiering till godtagbara villkor, så kan Bolaget behöva ändra sin affärsplan och dra ned på sin utvecklingsverksamhet, vilket kan få negativa konsekvenser för Bolagets resultat.

Risk för utspädning vid framtida emissioner

SyntheticMR kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. SyntheticMR kan komma att behöva göra investeringar i förhållande till fortsatt forskning och utveckling, expansion, produktutveckling och nya regulatoriska godkännanden, och kan därför komma att behöva anskaffa ytterligare medel exempelvis genom emission av aktier, aktierelaterade instrument eller skuldebrev. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Dessutom skulle ytterligare eventuella nyemissioner av aktier leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än till aktieägare.