

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I



**TECKNINGSPERIOD 16 - 30 SEPTEMBER 2019**



**ERIK PENSER BANK**

## Viktig information

### Vissa definitioner

Med "Bioservo" eller "Bolaget" avses Bioservo Technologies AB (publ), 556650-7264. Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, till "EUR" avser euro och till "USD" avser amerikanska dollar och med "k" 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. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen 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 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

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer som är bosatta i eller har registrerad adress i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlitat 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 är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

### Marknadsinformation och

#### vissa framtidsinriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med

såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

### Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaqkoncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. 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 Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.

### Rådgivare

I samband med Erbjudandet är Erik Penser Bank finansiell rådgivare och Advokatfirman Glimstedt legal rådgivare till Bioservo och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirman Glimstedt från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bioservo och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnitten "Utväld historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" 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.

### Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 30 september 2019, eller senast den 27 september 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

# Innehåll

|                                                                                              |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Sammanfattning</b>                                                                        | <b>4</b>  |
| <b>Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet</b> | <b>9</b>  |
| <b>Motiv för Erbjudandet</b>                                                                 | <b>10</b> |
| <b>Verksamhets- och marknadsöversikt</b>                                                     | <b>11</b> |
| <b>Riskfaktorer</b>                                                                          | <b>27</b> |
| <b>Villkor för värdepapperen</b>                                                             | <b>29</b> |
| <b>Närmare uppgifter om Erbjudandet</b>                                                      | <b>31</b> |
| <b>Företagsstyrning</b>                                                                      | <b>35</b> |
| <b>Historisk finansiell information</b>                                                      | <b>41</b> |
| <b>Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information</b>                        | <b>47</b> |
| <b>Tillgängliga dokument</b>                                                                 | <b>49</b> |

## Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapporten för perioden januari – juni 2019 med jämförelsesiffror för 2018 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2017](#): Koncernens resultaträkning (sidan 10), Koncernens balansräkning (sidorna 11–12), Koncernens förändring i eget kapital (sidan 8), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 13), förvaltningsberättelse (sidorna 3–7), noter (sidorna 14–18), redovisningsprinciper (sidorna 14–15) och revisionsberättelse (sidorna 20–21).
- [Årsredovisningen 2018](#): Koncernens resultaträkning (sidan 10), Koncernens balansräkning (sidorna 11–12), Koncernens förändring i eget kapital (sidan 8), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 13), förvaltningsberättelse (sidorna 3–7), noter (sidorna 14–18), redovisningsprinciper (sidorna 14–15) och revisionsberättelse (sidorna 20–21).
- [Delårsrapport för perioden januari – juni 2019](#): Koncernens resultaträkning (sidan 10), Koncernens balansräkning (sidan 11), Koncernens förändring i eget kapital (sidan 11) och Koncernens kassaflödesanalys (sidan 12).
- [Bolagets bolagsordning](#)

# Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten 1–4 (1.1–4.3). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

## Avsnitt 1 - Inledning

|     |                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.1 | Värdepapperens namn och ISIN                                           | Erbjudandet omfattar aktier i Bioservo Technologies AB (publ) och ISIN-kod SE0009779085.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 1.2 | Namn och kontaktuppgifter för emittenten                               | Bolagets firma är Bioservo Technologies AB (publ), org. nr 556650-7264 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300MSKQXV7GBE0U89. Representanter för Bolaget går att nå på per telefon, 08-21 17 10, och per e-post, info@bioservo.com samt på besöksadress, Torshamnsgatan 35, 164 40 Kista. Bolagets hemsida är www.bioservo.com.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 1.3 | Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet | Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå på per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, samt på besöksadress Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 1.4 | Datum för godkännande                                                  | Prospektet godkändes den 12 september 2019.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 1.5 | Varning                                                                | Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar 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. |

## Avsnitt 2 - Nyckelinformation om emittenten

| 2.1                               | Information om emittenten | <p>Bioservo är ett svenskt publikt aktiebolag som grundades 2006<sup>1)</sup> och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bioservos verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bedriver forskning, utveckling, tillverkning och försäljning av bärbar robotik för tillämpning inom industri och medicinsk teknik samt utför teknisk konsultverksamhet och därmed förenlig verksamhet. Bolagets verkställande direktör är Petter Bäckgren.</p> <p>I nedan tabell framgår Bolagets kontrollerande aktieägare före Erbjudandet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerad av enskild part.</p> <table><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Ägarandel (%)</th></tr><tr><td>Tellacq AB</td><td>2 055 000</td><td>23,0</td></tr><tr><td>Anders Lundmark</td><td>948 080</td><td>10,6</td></tr><tr><td>Tomas Ward (privat och via bolag)</td><td>653 288</td><td>7,3</td></tr><tr><td>Övriga aktieägare (ca 1 550)</td><td>5 280 083</td><td>59,1</td></tr><tr><td><b>Totalt</b></td><td><b>8 936 451</b></td><td><b>100,0</b></td></tr></table> | Aktieägare | Antal aktier | Ägarandel (%) | Tellacq AB | 2 055 000 | 23,0 | Anders Lundmark | 948 080 | 10,6 | Tomas Ward (privat och via bolag) | 653 288 | 7,3 | Övriga aktieägare (ca 1 550) | 5 280 083 | 59,1 | <b>Totalt</b> | <b>8 936 451</b> | <b>100,0</b> |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|---------------|------------|-----------|------|-----------------|---------|------|-----------------------------------|---------|-----|------------------------------|-----------|------|---------------|------------------|--------------|
| Aktieägare                        | Antal aktier              | Ägarandel (%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |            |              |               |            |           |      |                 |         |      |                                   |         |     |                              |           |      |               |                  |              |
| Tellacq AB                        | 2 055 000                 | 23,0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |            |              |               |            |           |      |                 |         |      |                                   |         |     |                              |           |      |               |                  |              |
| Anders Lundmark                   | 948 080                   | 10,6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |            |              |               |            |           |      |                 |         |      |                                   |         |     |                              |           |      |               |                  |              |
| Tomas Ward (privat och via bolag) | 653 288                   | 7,3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            |              |               |            |           |      |                 |         |      |                                   |         |     |                              |           |      |               |                  |              |
| Övriga aktieägare (ca 1 550)      | 5 280 083                 | 59,1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |            |              |               |            |           |      |                 |         |      |                                   |         |     |                              |           |      |               |                  |              |
| <b>Totalt</b>                     | <b>8 936 451</b>          | <b>100,0</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |            |              |               |            |           |      |                 |         |      |                                   |         |     |                              |           |      |               |                  |              |

<sup>1)</sup> Bolaget grundades 2006, då ett sk lagerbolag med org. nr 556650-7264 registrerat 2003 övertogs varvid namn och verksamhetsinriktning ändrades till nuvarande.



## 2.2

Finansiell  
nyckel-  
information om  
emittenten

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell nyckelinformation för Bioservo avseende räkenskapsåren 2017 och 2018, samt perioden januari – juni 2019 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår.

|                                           | 1 januari – 31 december |         | 1 januari – 30 juni |         |
|-------------------------------------------|-------------------------|---------|---------------------|---------|
|                                           | 2018                    | 2017    | 2019                | 2018    |
| <b>Intäkter och lönsamhet</b>             |                         |         |                     |         |
|                                           | (reviderad)             |         | (ej reviderad)      |         |
| Intäkter, kSEK                            | 16 145                  | 11 891  | 12 653              | 7 522   |
| Rörelseresultat, kSEK                     | -22 183                 | -18 379 | -11 125             | -10 523 |
| Periodens resultat, kSEK                  | -27 890                 | -19 307 | -11 130             | -10 527 |
|                                           | 31 december             |         | 30 juni             |         |
|                                           | 2018                    | 2017    | 2019                | 2018    |
| <b>Tillgångar och kapitalstruktur</b>     |                         |         |                     |         |
|                                           | (reviderad)             |         | (ej reviderad)      |         |
| Tillgångar                                | 50 248                  | 72 308  | 34 724              | 69 326  |
| Eget kapital                              | 40 145                  | 67 764  | 29 015              | 57 236  |
|                                           | 1 januari – 31 december |         | 1 januari – 30 juni |         |
|                                           | 2018                    | 2017    | 2019                | 2018    |
| <b>Kassaflöden</b>                        |                         |         |                     |         |
|                                           | (reviderad)             |         | (ej reviderad)      |         |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | -16 926                 | -16 302 | -15 242             | -2 970  |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | -4 649                  | -6 123  | -464                | -2 314  |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 271                     | 52 735  | –                   | –       |
| Periodens kassaflöde                      | -21 304                 | 30 310  | -15 706             | -5 245  |
|                                           | 1 januari – 31 december |         | 1 januari – 30 juni |         |
|                                           | 2018                    | 2017    | 2019                | 2018    |
| <b>Nyckeltal</b>                          |                         |         |                     |         |
|                                           | (reviderad)             |         | (ej reviderad)      |         |
| Nettoomsättning, kSEK                     | 6 707                   | 4 672   | 5 243               | 2 996   |
| Resultat efter finansiella poster, kSEK   | -22 190                 | -19 307 | -11 130             | -10 527 |
| Balansomslutning, kSEK                    | 50 248                  | 72 308  | 34 724              | 69 326  |
| Soliditet, %                              | 79,9                    | 93,7    | 83,6                | 82,6    |
| Utdelning, SEK                            | –                       | –       | –                   | –       |
| Medelantal anställda, st                  | 26                      | 22      | 28                  | 27      |

|     |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2.3 | Huvudsakliga risker | <p><b>Kommersialisering</b><br/> Bioservo bedriver för närvarande ett flertal utvecklingsprojekt i nära samarbete med globala aktörer inom bil-, flyg- och byggindustrin. Därtill, för att vidga marknaden inom hälso- och sjukvården, har en omfattande klinisk studie i Nederländerna påbörjats. Denna beräknas av Bolaget att slutföras under 2020. Bolagets kommersiella framtid är i stor utsträckning avhängigt utfallet av dessa utvecklingsprojekt respektive studie. Negativa eller otillräckliga resultat kan medföra att motparterna väljer att inte ingå vidare kommersiella affärsförbindelser med Bolaget. Det föreligger vidare risk att motparterna även av andra anledningar väljer att inte implementera Bioservos Ironhand® i sin produktion eller att klassificering rehabilitering inte uppnås. Detta skulle försena eller i värsta fall förhindra ett lyckosamt genomförande av Bolagets liggande affärsplan. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bioservo bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.</p> <p><b>Marknadsutveckling</b><br/> Marknaden Bioservo verkar inom är i ett mycket tidigt skede och det är svårt att avgöra vilka lösningar och affärsmodeller som kommer visa sig vara framgångsrika bland kunderna. Bioservos förmåga att anpassa och utveckla sitt produkt- och tjänsteutbud enligt kundernas önskemål i linje med eller överträffande den tekniska utvecklingen hos konkurrenterna är avgörande för att Bolaget inte ska mista konkurrenskraft, vilket skulle påverka Bolagets affärsmöjligheter negativt. Det finns vidare risk att en växande marknad för Bolagets produkter och tjänster kan leda till ökat konkurrenstryck då detta skulle kunna intressera större och kapitalstarka aktörer, vilket sannolikt kan skapa ytterligare krav på utvecklingsinvesteringar. En möjlig konsekvens av ökad konkurrens är dessutom prispress. En marknadsutveckling enligt ovan kan påverka Bolagets rörelsemarginaler negativt genom minskade intäkter och ökade kostnader och därigenom även försämrade den finansiella ställningen. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bioservo bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.</p> <p><b>Konjunktur</b><br/> Bioservos produkt Ironhand® är utvecklad för aktörer inom huvudsakligen bil-, flyg- och byggindustrin. Företag verksamma inom dessa branscher påverkas till stor grad av det allmänna ekonomiska läget och såväl investeringsviljan som -förmågan hos dessa bolag tenderar att följa konjunkturutvecklingen. Således kan Bolagets möjligheter till lyckosam marknadspenetration komma att, direkt och indirekt, påverkas av faktorer som inverkar på tilltron till ekonomin globalt och regionalt, t ex räntenivåer, valutakurser, energipriser, inflation, miljölagstiftning, politisk osäkerhet, skatter, aktiemarknadens utveckling och arbetslöshet. En ogynnsam utveckling av sådana faktorer skulle kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets möjligheter till försäljning till industriella kunder. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en medel negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bioservo bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.</p> <p><b>Valutarisk</b><br/> Bioservos primära målmarknader i närtid är USA och Europa vilket innebär att framtida intäkter främst kommer utgöras av USD och EUR. Under andra kvartalet 2019 fördelades nettoomsättningen på EUR, 80 procent, USD, 11 procent, samt SEK, 9 procent. Bolagets kostnader är huvudsakligen i SEK, vilket medför att Bolaget är exponerat för förändringar i valutakursen mellan USD och EUR gentemot SEK. Framtida fluktuationer i valutakurser utgör en risk för att värdet av Bioservos försäljning minskar med direkt effekt på Bolagets finansiella resultat. Det senaste året har EUR/SEK-kursen varierat mellan 10,16 SEK och 10,85 SEK. Det senaste året har USD/SEK-kursen varierat mellan 8,77 SEK och 9,89 SEK. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en medel negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bioservo bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.</p> |
|-----|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### Avsnitt 3 - Nyckelinformation om värdepapperen

|     |                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3.1 | Information om värdepapperen, rättigheter för- enade med värdepapperen och utdelningspolicy | <p>Erbjudandet omfattar stamaktier i Bioservo Technologies AB (publ) med ISIN-kod SE0009779085. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Bioservo före Företrädesemissionen uppgår till 8 936 451, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK.</p> <p>Aktierna i Bioservo 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 aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutet att Bolaget 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>Bioservo är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolagets har som långsiktigt mål att lämna aktieutdelning till aktieägarna.</p> |
| 3.2 | Plats för handel                                                                            | <p>Aktierna i Bioservo handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, 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 nyemissionen registreras av Bolagsverket.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 3.3 | Garantier som värdepapperen omfattas av                                                     | <p>Ej tillämplig.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|     |                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3.4 | Huvudsakliga risker för värdepapperen | <p><b>Aktierelaterade risker</b></p> <p>Bioservo är noterat på Nasdaq First North Growth Market och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktueras stort. Under perioden september 2018 – augusti 2019 har Bioservos aktie handlats mellan 8,52 SEK och 25,60 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 3,7 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerarens innehav. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under samma tidsperiod som ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till ca 14 700 aktier. Bolaget bedömer att risken kan ha en hög negativ påverkan på en investerarens kapital. Bioservo bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.</p> <p><b>Teckningsåtagande och emissionsgarantier</b></p> <p>Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare och därutöver emissionsgarantier från externa parter motsvarande sammanlagt 80,0 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomförd Företrädesemission, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt hög negativ påverkan på en investerarens kapital. Bioservo bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.</p> |
|-----|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Avsnitt 4 - Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

|     |                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4.1 | Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet | <p><b>Företrädesrätt till teckning</b></p> <p>De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Bioservos räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p><b>Teckningskurs</b></p> <p>Teckningskursen är 12,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Avstämningsdag</b></p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 12 september 2019. Sista dag för handel med Bioservos aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 10 september 2019. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 11 september 2019.</p> <p><b>Teckningsrätter</b></p> <p>För varje aktie i Bioservo som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.</p> <p><b>Teckningstid</b></p> <p>Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 16 – 30 september 2019.</p> <p><b>Handel med teckningsrätter</b></p> <p>Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 16 – 26 september 2019.</p> <p><b>Handel med BTA</b></p> <p>Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 16 september 2019 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske vecka 44, 2019.</p> <p><b>Teckning och betalning utan företrädesrätt</b></p> <p>Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter.</p> <p><b>Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter</b></p> <p>För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat. I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning. I den mån tilldelning vid överteckning eller till garanter inte kan ske pro rata enligt ovan ska tilldelning ske genom lottning.</p> <p><b>Utspädning</b></p> <p>Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 8 936 451 till 14 298 321, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 5 361 870 aktier, motsvarande 37,5 procent.</p> <p><b>Uppskattade kostnader</b></p> <p>Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 5,6 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.</p> <p><b>Kostnader som åläggs investerare</b></p> <p>Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p> |
|-----|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|     |                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4.2 | Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid | <p>Framtidens industriella standarder och arbetssätt utvecklas just nu och det är av stor betydelse för Bioservo att Bolagets teknik och lösningar får ett genomslag i marknaden. För att möjliggöra detta behöver Bolaget investera i den kommersiella organisationen, säkerställa tillräcklig leveranskapacitet, kontinuerligt utveckla och optimera existerande produkter samtidigt som produktportföljen breddas.</p> <p>Företrädesemissionen genomförs primärt i syfte att stödja och accelerera Bolagets pågående kommersialisering av Ironhand®. Under 2021 räknar Bolaget därtill med en bred marknads lansering av Carbonhand® 2.0 efter genomförd klinisk studie. Under perioden 2019-2021 planerar Bioservo allokera ca 30 MSEK i säljstödande insatser under den globala lanseringsfasen, fördelat på ca 17 MSEK, avseende Ironhand®, och ca 13 MSEK, avseende Carbonhand®. Vidare ämnar Bioservo att finansiera utvecklingen av nya produktgenerationer och produktvertikaler samt för att effektivisera produktionen. För forskning och utveckling och säkerställandet av effektiv serieproduktion avsätts ca 9 MSEK under samma tidsspann som ovan. Resterande del av emissionslikviden avses användas för rörelsekapital. Nettolikviden från Erbjudandet uppgår till ca 58,7.</p> <p>Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Glimstedt är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Glimstedt erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Glimstedt inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna.</p> |
|-----|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

<sup>1)</sup> Allied Market Research, Smart Exoskeleton Market: Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2018 – 2025, februari 2019.  
<sup>2)</sup> Market Research Engine, Exoskeleton Market: Global Forecast by 2018 – 2024, December 2018.  
<sup>3)</sup> Global Market Insights, Exoskeleton Market Size: Competitive Landscape & Forecast, 2019 – 2026, December 2018.



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

## Ansvariga personer

Styrelsen för Bioservo är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Bioservos nuvarande styrelsesammansättning.

## Godkännande av

| Namn             | Befattning         |
|------------------|--------------------|
| Anders Lundmark  | Styrelseordförande |
| Hans von Holst   | Styrelseledamot    |
| Karin Ruiz       | Styrelseledamot    |
| Runar Bjørklund  | Styrelseledamot    |
| Kunal Pandit     | Styrelseledamot    |
| Nikolaj Sørensen | Styrelseledamot    |

## Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som en del av ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

## Information från tredje part

Information i prospektet som hämtats från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget 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.

## Källförteckning

Nedan följer en förteckning över de källor som uppgifterna i Prospektet baseras på.

- Allied Market Research, Smart Exoskeleton Market: Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2018 – 2025, februari 2019
- Betriebspraxis & Arbeitsforschung, Aktuelle Trends and Herausforderungen in der ergonomischen Arbeitsgestaltung, November 2018
- Bureau of Labor Statistics, United States Department of Labor, 2015
- Bureau of Labor Statistics, United States Department of Labor, 2017
- Bevan Stephen, Best Practice & Research Clinical Rheumatology volume 29 issue 3, Economic impact of musculoskeletal disorders (MSDs) on work in Europe, 2015
- Eurofound, "6th European Working Conditions Survey", 2016
- European Trade Union Institute, Musculoskeletal disorders
- Europeiska arbetsmiljöbyrå, Annual Report 2018, 2019
- Eurostat, Labour market and Labour force survey (LFS) statistics, 2019
- Global Market Insights, Exoskeleton Market Size: Competitive Landscape & Forecast, 2019 – 2026, December 2018
- Grand View Research, Exoskeleton Market Size, February 2018
- Market Research Engine, Exoskeleton Market: Global Forecast by 2018 – 2024, December 2018
- Mordor Intelligence, Exoskeleton Market Size & Share, 2019
- The Work Foundation, "Musculoskeletal Disorders, Workforce Health and Productivity in the United States", juni 2015

# Motiv för Erbjudandet

## Bakgrund

Bioservo är ett innovativt teknikbolag verksamt inom utveckling och tillverkning av exoskelett, vilket är ett samlingsnamn för kraftförstärkande, bärbar robotteknologi baserat på bionik och robotik och som används av personer med nedsatt muskelstyrka, med behov av extra kraft och uthållighet eller i förslitningsförebyggande syfte. Bioservos produkter bygger på Bolagets patenterade SEM™-teknologi (Soft Extra Muscle), vilken möjliggör framtagande av produkter som är lätta, intuitiva, flexibla och tillför kraft, d v s är aktiva lösningar. I jämförelse med alternativa passiva robotiklösningar som tillför kraft genom t ex fjädrar och ofta är tyngre och mer otympliga, kan Bioservo som enda tillverkare<sup>1</sup> erbjuda exoskelett som även har möjlighet att samla in och analysera data över olika arbetscykler och vilken kraft som används. Tack vare datainsamlingen kan objektiva ergonomiska riskanalyser baserade på etablerade vetenskapliga modeller påvisa risken för förslitningsskador.

Initialt utvecklade Bioservo en robothandske som ett assisterande hjälpmedel men ett stort intresse för Bolagets teknologi från den montageintensiva industrin medförde att den professionella applikationen tillkom som ett prioriterat segment och den kraftfullare Ironhand® utvecklades. Genom ett flertal utvecklingssamarbeten med stora globala aktörer inom bil-, flyg- och byggindustrin har Bioservo under flera år skapat unik insikt i och möjlighet att anpassa produkten efter verkliga arbetsförhållanden. Ironhand® för industrin är nu redo för en bredare kommersialisering efter omfattande tester av den finala versionen, samtidigt som en större klinisk studie för Bolagets handske avsedd för hälso- och sjukvårdsmarknaden, Carbonhand®, har påbörjats i Nederländerna. Ett positivt utfall öppnar för en efterföljande lansering inom det stora rehabiliteringssegmentet. Vidare utvecklar Bioservo produkten Ironarm® som adresserar förslitningsskador i armar och axlar vid långvarigt arbete ovan huvud.

Marknaden för exoskelett står inför en kraftig tillväxt och bedöms omsätta flera miljarder dollar 2025<sup>2, 3, 4</sup>. Framtidens industriella standarder och arbetssätt utvecklas just nu och det är av stor betydelse för Bioservo att Bolagets teknik och lösningar får ett genomslag i marknaden. För att möjliggöra detta behöver Bolaget investera i den kommersiella organisationen, säkerställa ökad leveranskapacitet, kontinuerligt utveckla och optimera existerande produkter samtidigt som produktportföljen breddas.

<sup>1</sup> Enligt Bolagets kännedom.

<sup>2</sup> Allied Market Research, Smart Exoskeleton Market: Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2018 – 2025, februari 2019.

<sup>3</sup> Market Research Engine, Exoskeleton Market: Global Forecast by 2018 – 2024, December 2018.

<sup>4</sup> Global Market Insights, Exoskeleton Market Size: Competitive Landscape & Forecast, 2019 – 2026, December 2018.

## Emissionsmotiv

Företrädesemissionen genomförs primärt i syfte att stödja och accelerera Bolagets pågående kommersialisering av Ironhand®. Under 2021 räknar Bolaget därtill med en bred marknads-lansering av Carbonhand® 2.0 efter genomförd klinisk studie. Under perioden 2019-2021 planerar Bioservo allokera ca 30 MSEK i säljstödande insatser under den globala lanseringsfasen, fördelat på ca 17 MSEK, avseende Ironhand®, och ca 13 MSEK, avseende Carbonhand®. Vidare ämnar Bioservo att finansiera utvecklingen av nya produktgenerationer och produktvertikaler samt för att effektivisera produktionen. För forskning och utveckling och säkerställandet av effektiv serieproduktion avsätts ca 9 MSEK under samma tids-pann som ovan. Resterande del av emissionslikviden avses användas för rörelsekapital.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna för att kunna genomföra de tilltänkta marknads-satsningarna. Bedömningen är att Bolagets nuvarande rörelsekapital kommer vara förbrukat mot slutet av fjärde kvartalet 2019. Nettolikviden från Erbjudandet uppgår till ca 58,7 MSEK efter emissionskostnader uppgående till 5,6 MSEK. Angivet i prioritetsordning fördelas emissionslikviden följande:

- Rörelsekapital, 19,7 MSEK,
- Riktat säljstöd, 30 MSEK, och
- Forskning och utveckling, 9 MSEK

## Intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Glimstedt är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Glimstedt erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Glimstedt inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna.

## Rådgivare

I samband med Erbjudandet är Erik Penser Bank finansiell rådgivare och Advokatfirman Glimstedt legal rådgivare till Bioservo och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirman Glimstedt från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bioservo och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på informationen eller avsaknaden av information i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

# Verksamhets- och marknadsöversikt

## Bioservo i korthet

Bioservo är ett innovativt teknikbolag, verksam inom utveckling och tillverkning av s k exoskelett, som grundades 2006 genom ett samarbete mellan forskare på Kungliga Tekniska Högskolan och läkare på Karolinska Sjukhuset i Stockholm. Exoskelett är ett samlingsnamn för kraftförstärkande, bärbar robotteknologi baserad på bionik och robotik och som används av personer med nedsatt muskelstyrka, med behov av extra kraft och uthållighet eller i förslitningsförebyggande syfte. Bioservo anser sig ha en globalt framskjuten position inom kraftstärkande, bärbar robotteknologi som bygger på Bolagets patenterade SEM™-teknologi, vilken möjliggör framtagandet av produkter som är lätta, flexibla och intuitiva med möjligheter att samla in data och erbjuda ergonomiska riskanalyser, i jämförelse med alternativa passiva robotklösningar för förhöjd muskelstyrka som i regel är tunga och utan möjlighet för datainsamling och analys.

## Affärsidé

Bioservos affärsidé är att utveckla och tillhandahålla intuitiva produkter och tjänster för att förebygga belastningsskador, höja effektiviteten och människors styrka och uthållighet genom innovativ och intuitiv bärbar robotteknik.

## Vision

Bioservos långsiktiga vision är att vara ett självklart val av aktiva exoskelett för företag i arbetet med att minska risken för skador p g a

greppintensiva arbeten eller andra ergonomiska utmaningar för överkroppen. Inom sjukvård och rehabilitering ska Bioservos produkter vara ett förstahandsval för patienter som behöver återfå greppstyrka för att kunna återgå i arbete, klara av dagliga aktiviteter eller för att kunna fortsätta vara aktiva på sin fritid.

## Mål

Nedan följer Bioservos målbild inkluderat strategiska milstolpar för att säkerställa att Bolaget uppnår de finansiella målen. Bakom styrelsens revidering av målen ligger skiftet i primärt produktfokus efter det stora intresset från Bolagets industriella utvecklingspartners.

- Samarbetsavtalen med General Motors, Airbus och Eiffage ska utmynnas i direkta kommersiella affärsrelationer med fortlöpande försäljning fr o m 2020.
- Den medicinska studien för Carbonhand® i Nederländerna ska slutföras under 2020 för en lansering av Carbonhand® 2.0 efterföljande år.
- Färdigställa Proof of Concept för Ironarm® via samarbetsparterna Eiffage och Airbus senast år 2020 för efterföljande lansering 2022.
- Nästa generations Ironhand® ska vara redo för marknads lansering 2021 och en produkt för konsumentmarknaden ska vara tillgänglig 2022.
- Uppnå en omsättning överstigande 300 MSEK 2024.





## Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Den investeringsplan Bolagets styrelse och ledning fastslagit inbegriper lanserings-, demonstrations- och marknadsföringskostnader samt förstärkning av Bolagets marknadsföringsorganisation genom kontraktering av s k Key Account Managers (kundansvariga) för såväl Ironhand® som Carbonhand®. Fram t o m 2021 avser Bolaget avsätta ca 30 MSEK i detta syfte. Utvecklingskostnader för nästa generations Ironhand® och Carbonhand® samt utvecklingskostnader för Ironarm® beräknas uppgå till drygt 9 MSEK fram t o m 2021. Detta inkluderar kostnader för att starta effektiv serieproduktion av Bolagets produkter via samarbetspartners för extern produktion. Dessa investeringar avses finansieras med befintlig kassa samt med likvid från Företrädesmissionen. Därtill tillkommer en återstående investeringskostnad för Bolaget uppgående till ca 0,6 MSEK för den pågående studien i Nederländerna avseende underlag för att påvisa rehabiliterande effekt som avses finansieras genom befintliga likvida medel. Resterande andel av återstående studiekostnad uppgår till ca 1,5 MSEK och finansieras via erhållna medel från Horizon 2020-programmet.

Inga väsentliga investeringar har genomförts sedan den 30 juni 2019.

## Strategi

Sammanfattningsvis är Bioservos strategi för att uppnå Bolagets vision och mål följande:

## Industriella tillämpningar

I den initiala kommersialiseringsfasen är det av vikt för Bolaget att bygga vidare på den kunskap som har skapats tillsammans med Bolagets utvecklingskunder. Allt eftersom Ironhand® etableras kommer fokus att vidgas till nya geografiska marknader och vertikaler. Bioservo har etablerat ett distributörsnätverk på de viktigaste europeiska marknaderna samt i USA och strategin är att stödja dessa distributörer för att accelerera försäljningen. Bioservo kommer att bibehålla direktförsäljningsansvar gentemot Bolagets befintliga utvecklingskunder. Utöver produktförsäljning kommer strategiskt fokus att vara att växa service, som molntjänster samt remote access till installerade enheter för löpande diagnostik och uppgaderingar, allt för effektiviserad kundnytta.

Bioservos egen organisation ska optimeras för att ge understöd till distributörer, utöver att arbeta med direktförsäljning och support till Bolagets befintliga utvecklingskunder.

Av stor betydelse är att, i den inledande fas marknaden befinner sig i, etablera Bolagets teknik som en industriell standard i arbetet mot arbetsrelaterade förslitningsskador. De produkter och lösningar som tidigt etableras bedöms av Bolaget ha större möjlighet till kommersiell framgång. En utmaning som vidare föreligger är att övertyga företag i montageintensiv industri att proaktiva åtgärder är en lönsam investering. I detta syfte kan berörda företag först vilja genomföra omfattande tester, likt de Bioservo genomför och har genomfört.



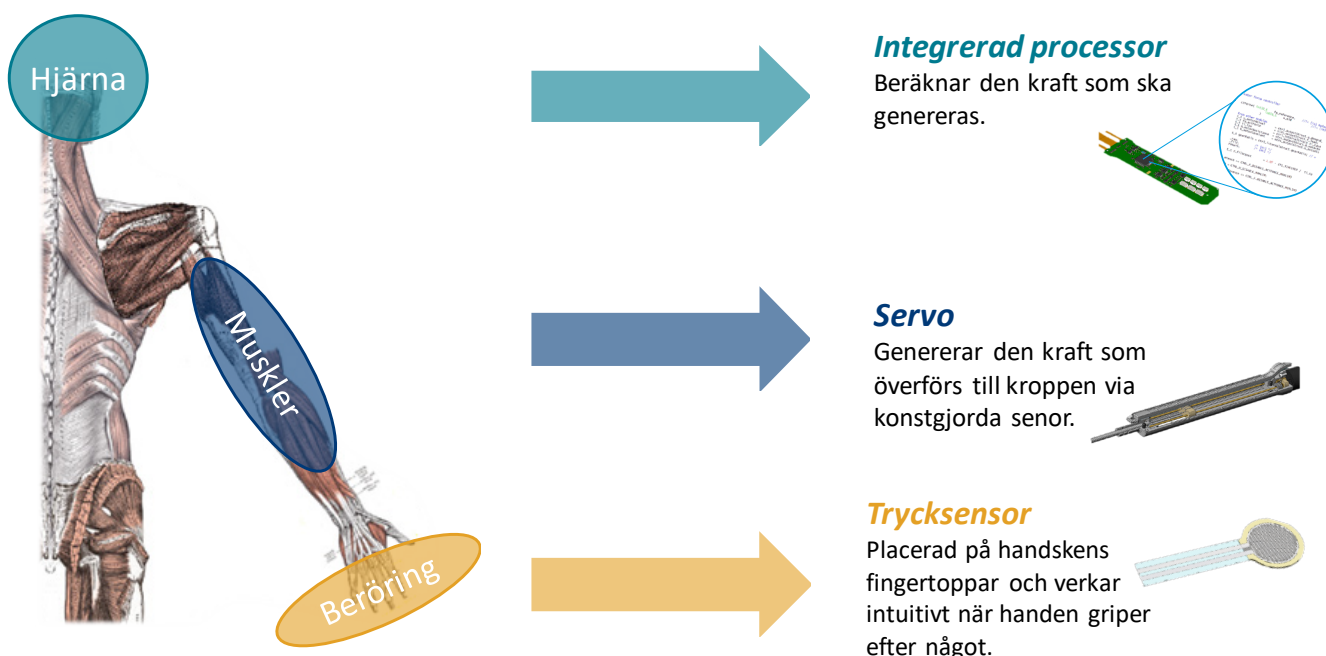
## Hälso- och sjukvård/rehabilitering

Inom hälsovårdssegmentet ligger strategiskt fokus i närtid på den pågående kliniska studien samt på utvecklingsarbete för att till 2021 fördigställa nästa generations Carbonhand® som ska vara snabbare, mer robust och mer användarvänlig. Samtidigt arbetar Bolaget för att expandera distributörsnätverket där prioritet ligger på lokal- och regulatorisk kännedom och att säkra nya geografiska marknader inom Europa, men även USA.

Den pågående kliniska studien syftar till att förse Bolaget med nödvändigt underlag för att säkra en klassificering som rehabiliterande produkt, vilket

krävs för att Bioservo ska få marknadsföra Carbonhand® med indikationen rehabiliterande hjälpmedel. Efterföljande upphandling av Carbonhand® sker främst inom ramen för de publika sjukvårds- och rehabiliteringssystemen finansierade via skattemedel och styrt av strama specifikationer om upphandling och inköpsrutiner. En utmaning för Bolaget är att säkerställa kännedom avseende olika landspecifika upphandlingsförfaranden och vinna prioritet framför konkurrenter inom ramen för gällande regelverk. För att möjliggöra framgångsrik kommersialisering och navigering av landsspecifika regulatoriska regelverk har Bioservo valt att samarbeta med specialiserade lokala distributörer fokuserade på rehabilitering och assisterande hjälpmedel

## SEM™-teknologin



- Efterliknar kroppens sensor och muskler
- Adderar kraft på en intuitivt sätt
- Styr av användarens naturliga rörelser
- Beprövad teknik för hand och arm som kan överföras till hela kroppen

- Justerbar hjälp- och stödnivå
- Energieffektivitet säkerställer lättviktsprodukter - avsedda att bäras som kläder
- Människoliknande struktur - möjligt att bära med en hög grad av komfort

## Utveckling

Bioservos utvecklingsfokus är att ytterligare optimera Ironhand® och Carbonhand® samt använda SEM™-teknologin för att utveckla exoskelett till andra delar av kroppen. Ironarm®, i tidig utvecklingsfas, tillför kraft till armar samt axlar och är Bolagets första applikation som vidgar användningen till nya kroppsdelar. Initiala tester inom flyg- och konstruktionsindustrin visar positivt resultat. Ironarm® bedöms kunna marknadsintroduceras under 2022.

## SEM™-teknologin

SEM™-teknologin (Soft Extra Muscle) är patenterad och fungerar annorlunda än andra liknande lösningar genom att generera kraft enbart om och när användaren själv initierar en rörelse och kan därmed kontrolleras av användaren på ett naturligt och intuitivt sätt. SEM™-teknologin bygger på en funktionslösning av moderna material i kombination med avancerad sensorteknik och mekatronik och produkternas uppbyggnad och struktur efterliknar och imiterar kroppens egna sensor och muskler för att öka uthållighet och kraft i greppet samtidigt som muskelbelastningen minskar.



Bioservos handskar registrerar användarens rörelse genom att handskens sensorer i fingertopparna känner av när ett objekt greppas. Ju hårdare grepp användaren initierar, desto mer kraft appliceras genom att den registrerade rörelseförändringen i handen aktiverar styrenhetens motorer i syfte att förstärka användarens avsedda rörelse på ett naturligt sätt. Känsligheten, den maximalt tillförda kraften och fördelningen av den tillförda kraften mellan handens olika fingrar är justerbar och kan anpassas efter individuella behov och användningsområden. Tekniken är beprövad för både hand och arm och kan appliceras på teknik för hela kroppen. Teknikens energieffektivitet säkerställer lättviktiga produkter avsedda att bäras kroppsnära med en hög grad av komfort.

## Produkter

Bioservo har för närvarande tre produkter inom två produktkategorier; Ironhand® och Carbonhand® för ökad greppstyrka i händer samt Ironarm®, som är under utveckling i samarbete med Airbus och Eiffage, för ergonomiskt stöd för armar och axlar vid långvarigt arbete i utmanande vinklar eller över huvudet.

### Ironhand®

Ironhand® är ett modulärt system som har vidareutvecklats från Bolagets första produkt, Servohandsken, men anpassats för att parera de höga påfrestningar som anställda inom industrin med systematisk risk för belastningsskador utsätts för. Ironhand® består av en handske och en kraftenhet som bärs i en smidig ryggsäck. Handsken verkar intuitivt och ger användaren upp till 80 N<sup>1</sup> i extra greppstyrka utan fördröjning. Greppet kan enkelt konfigureras för att optimeras till olika arbetsstationer. Vidare är Ironhand® adaptiv, dvs anpassar sig efter hur den används och blir succesivt smartare för bästa möjliga användarupplevelse. Utöver att tillföra kraft har Ironhand® även en inbyggd mjukvara som, baserad på etablerade

vetenskapliga riskmodeller, på ett enkelt och lättförståeligt sätt gör det möjligt att påvisa risken för förslitningsskador för att bidra till en hälsosam och hållbar arbetsmiljö.

De förslitningsskador som orsakas av påfrestande arbetsuppgifter medför betydande kostnader för arbetsgivarna inom industrin, vilket ger dem klara incitament att reducera förekomsten av arbetsrelaterade belastningsskador. Riskerna utgörs främst av repetitivt och uttröttande arbete, vibrationer, tunga eller återkommande lyft samt arbetsmoment i utmanande vinklar.

### Carbonhand®

Carbonhand® är även den en uppdaterad version av Servohandsken och är en greppförstärkande handske framtagna för att vara ett lätt och bärbart hjälpmedel, främst avsett för personer med nedsatt handfunktion. Exempel på Carbonhands® målgrupp är personer med funktionsnedsättning eller reducerad muskelstyrka, eller individer som lider av ålderssvaghet. Carbonhands® intuitiva funktion ger ett stadigare grepp och en förbättrad fingerkontroll vilket kan förenkla och möjliggöra vardagssysslor för dessa individer medförande ett lägre vårdbehov och ökad individuell frihet.

Den tidigare versionen Servohandsken erhöll CE-märkning och certifiering som ett medicintekniskt hjälpmedel 2010 och lanserades kommersiellt för hälso- och sjukvårdsmarknaden i Sverige 2013. Carbonhand® utvärderas för närvarande i en omfattande medicinsk studie i Nederländerna i syfte att kliniskt utvärdera effekten av Carbonhand® samt att påvisa rehabiliterande effekt. Studien omfattar mer än 60 individer och beräknas slutföras under 2020 med introduktion efterföljande år av nästa generations Carbonhand®, som blir snabbare, mer robust och mer användarvänlig. En klassificering som rehabiliterande hjälpmedel kommer att utöka den adresserbara marknaden för Carbonhand® genom att en bred lansering inom rehabiliteringsmarknaden möjliggörs, givet ett positivt utfall.



Ironhand®, för att motverka förslitningsskador inom industrin.



Carbonhand®, för muskelsvaga individer och vid nedsatt funktion samt för rehabilitering.

<sup>1</sup> N avser SI-enheten Newton. 1 N är definierad som den kraft som krävs för att ge massan ett kilogram en acceleration av 1 m/s<sup>2</sup>.

## Ironarm®

Bioservo utvecklar i samarbete med Airbus och Eiffage ett aktivt exoskelett för ergonomiskt stöd för armar och axlar vid arbete i utmanande vinklar. Systemet används för kompensation av gravitationen, d v s systemet ger den kraft som krävs för att kompensera för armarnas vikt, vilket tillåter användaren att obehindrat utföra arbete utan risk för förslitningsskador orsakat av långvarigt och statiskt arbete med repetitiva inslag. Likt Ironhand® är Ironarm® ett kroppsnära och ett lätt system.



Ironarm® är ett aktivt exoskelett för ergonomiskt stöd för armar och axlar vid arbete i utmanande vinklar. För närvarande under utveckling.

## Skillnader i erbjudande

Bioservos produkter baseras på Bolagets patenterade SEM™-teknologi. SEM™-teknologin möjliggör framtagande av effektiva produkter som är lätta, flexibla och intuitiva genom att imitera kroppens egna sensorer. Vidare kan de bäras som kläder, jämfört med alternativa robotklösningar som i regel är tunga och otympliga. Ytterligare en differentiering är möjligheter att samla in data genom Bioservos produkter och därmed möjligheten att effektivisera arbetsprocesser och erbjuda ergonomiska riskanalyser.

## Affärsområden

Bioservo har sin grund i forskning och utveckling där Bolaget bedömer att de ligger i framkant sett i ett globalt perspektiv. Bioservo utvecklar produkter i nära samverkan med akademisk spetsforskning samt erfarna utvecklingspartners inom olika marknadssegment, för att sedan genom partnerskap, samarbeten och distributörsnätverk ta produkten till marknaden.

Bolaget adresserar primärt den industriella marknaden samt hälso- och sjukvårdssegmentet. I förlängningen är en satsning på konsumentmarknaden aktuell. Historiskt har Bioservo fokuserat på hälso- och sjukvårdsmarknaden genom Bolagets första produkt, Servohandsken och dess efterföljare Carbonhand®. Att det industriella segmentet numera också prioriteras beror på det stora intresset från Bolagets industriella samarbetspartners.

## Industrin

Efter ett successivt ökat intresse från den tillverkande industrin har Bolagets primära fokus breddats till att även inkludera det industriella segmentet där "time to market" är betydligt snabbare, mer kostnadseffektivt att bearbeta samt bedöms ha en stor marknadspotential. Industrin ser betydelsen av preventiva åtgärder för att minska arbetsrelaterade skador samt att öka produktivitet och effektivitet i manuella, och framför allt repetitiva, arbetsmoment och processer. Bioservo tecknade under sommaren 2016 ett globalt samarbets- och utvecklingsavtal med General Motors, vilket enligt Bolaget innebär ett initialt genombrott inom det industriella området. Vidare har samarbets- och utvecklingsavtal avseende leverans av prototyper för tester i industriell miljö tecknats med Airbus under hösten 2016 samt med Eiffage under sommaren 2017. Se vidare under "Samarbeten" nedan för en närmare beskrivning över Bolagets industriella utvecklingsarbeten.

## Hälso- och sjukvård

Hälso- och sjukvårdssegmentet utgör en viktig del av Bolagets kommersiella satsning. Exoskelett används inom segmentet för rehabilitering och som hjälpmedel eller stöd vid eller efter sjukdom, funktionsnedsättning eller skada. För närvarande är Carbonhand® klassificerad som assisterande hjälpmedel men under 2020 kommer resultaten från en omfattande klinisk studie med syfte att påvisa Carbonhands® rehabiliterande effekt. Givet ett positivt utfall i studien medför detta att Carbonhand® blir tillgänglig även som rehabiliterande hjälpmedel, vilket kommer vidga marknaden för Carbonhand®.

Kännetecknande för hälso- och sjukvårdssegmentet är att det är en reglerad marknad och att beslut om inköp samt betalning av produkterna sker genom myndigheters eller försäkringsbolags försorg genom så kallad förskrivning. Ett undantag är rehabilitering där sjukhus och rehabiliteringskliniker kan inhandla utrustning inom egen budget. Rationalen är att produkterna möjliggör mer frekvent och intensiv rehabilitering där patienten inte behöver stöd av sjukvårdspersonal i samma omfattning, vilket i slutändan innebär lägre personalbehov och därmed potentiellt lägre kostnader.

## Konsument

Bolagets bedömning är att inom konsumentmarknaden har exoskelett avsedda för att behandla så kallad ålderssvaghet störst marknadspotential även om fritidsaktiviteter – såsom golf, tennis och klättring – på sikt kan utgöra delsegment med betydande potential. Konsumentmarknaden kräver dock andra typer av distributionskanaler och produkter med en mer konsumentanpassad prisbild.

## Samarbeten

Bioservo har ett flertal samarbetspartners såväl i Sverige som internationellt. Bland Bolagets samarbetspartners kan nämnas Roessingh Research and Development, Hocoma, Kungliga Tekniska Högskolan, Karolinska Sjukhuset samt globala industripartners. Bolaget närmar sig den industriella marknaden genom att söka samarbete i form av kundnära och kundfinansierad utveckling som möjliggör en snabb och kraftfull implementering.

## General Motors/NASA

Bioservo tecknade 2016 ett globalt samarbets- och utvecklingsavtal med General Motors ("GM"), vilket innebar ett genombrott för Bolaget på den industriella sidan. Bioservo anser att Bolaget i och med detta avtal etablerade sig i en gynnsam position inom industriella tillämpningar av grepp- och kraftförstärkande robotbaserade och bärbara hjälpmedel.

Avtalet innebär i korthet licensiering av GM/NASA:s teknologi. GM/NASA gav därmed Bioservo i uppdrag att utveckla, tillverka och marknadsföra en industriell kraftförstärkande robotbaserad handske och att på bästa sätt kombinera teknologi från GM/NASA med Bolagets egen teknologi. Avtalet är tecknat av GM Global Manufacturing Engineering och förhoppningen är att teknologin kommer att implementeras i GM:s fabriker globalt. Avtalet ger Bolaget teknologirättighet till all eventuell förädling av den från GM/NASA licensierade teknologin och innebär inga inskränkningar i att sälja den framtagna produkten till andra företag inom fordonsindustrin eller andra industrier. Bioservo förfogar exklusivt över egen teknologi och patent.

GM har tidigare samarbetat med NASA i framtagandet av "Robo glove" en robotbaserad kraftförstärkande handske. GM/NASA beslutade under 2016 att göra sin teknologi och sina patent tillgängliga för licensiering till Bioservo i konkurrens med andra parter. Bioservo bedömdes vara den partner med bäst kompetens och erfarenhet för att vidareutveckla teknologin och kommersialisera den enligt GM:s behov.

## Airbus

Bioservo tecknade under hösten 2016 ett avtal med Airbus avseende leverans av prototyper för tester i industriell miljö vid flygplanstillverkning i Airbus anläggningar i Toulouse och Hamburg. Airbus uttrycker prioritet att säkerställa den monterande personalens hälsa och ser Bioservos produkter som ett sätt att förebygga belastningsskador i produktionsprocesser som i stora delar är manuella och svåra att automatisera. Airbus ser vid sidan av detta stora möjligheter till ökad effektivitet och högre kvalitet genom Bioservos teknik.

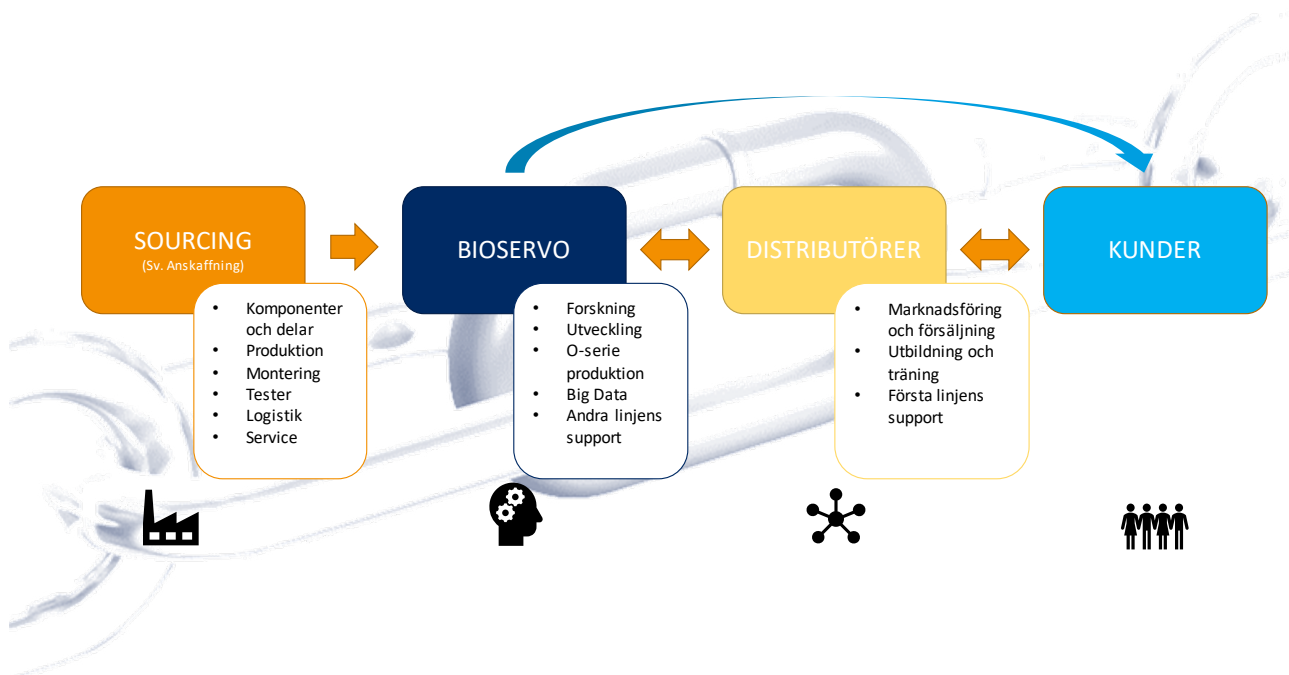
## Eiffage

Bioservo tecknade i augusti 2017 ett forsknings- och utvecklingssamarbete med infrastrukturdivisionen hos Eiffage, ett av Europas ledande bygg- och infrastruktur företag. Det långsiktiga målet med samarbetet var att utvärdera och anpassa Ironhand® för bygg- och anläggningsbranschen. I februari 2019, efter framgångsrikt samarbete kring Ironhand®, utvidgades samarbetet till att gemensamt också utveckla en bionisk arm, Ironarm®. Målet med Ironarm® är att avsevärt minska risken för belastningsskador som kan orsakas av manuella och repetitiva arbetsuppgifter vid arbete i utmanade vinklar ovan kroppen. Under våren 2019 lanserade Bolaget och Eiffage ett nytt koncept, där man tillsammans med LOXAM testar en uthyrningsmodell av Bioservos produkt för byggbranschen. LOXAM som är ett franskt bolag, verksamma inom uthyrning av maskiner och verktyg i Europa till byggindustrin, etablerade i ett flertal länder i Europa.

## Horizon 2020/iHand

Bioservo driver iHand-projektet inom ramen för den europeiska satsningen Horizon 2020. Syftet med iHand-projektet är att industrialisera och demonstrera en plattform för mjuk robotik för hand- och greppfunktion som kan användas som ett förebyggande hjälpmedel eller rehabilitering. Tillsammans med forskningscentret Roessingh i Nederländerna bedrivs därför för närvarande en studie omfattande ett brett spektrum av patienter, t ex patienter med reumatism, patienter med partiell ryggmärgsskada, traumapatienter och patienter med kronisk smärta. Alla behöver dock personlig assistans och/eller hjälpmedel för att utföra dagliga aktiviteter. Syftet med studien är att undersöka den rehabiliterande effekten av handsken Carbonhand®.





## Bioservos värdekedja

Bioservo har delat in marknaden i tre segment: Professionella, Hälso- och sjukvård samt i en förlängning även ett Konsumentsegment. Nedan beskrivs försäljnings- och marknadsföringsstrategi för hälso- och sjukvårdssegmentet samt det professionella segmentet.

### Hälso- och sjukvårdssegmentet

Hälso- och sjukvårdsmarknaden är delvis reglerad och styrd av subventioner från myndighet och försäkringsbolag (eng. reimbursement), medan kliniker och sjukhus kan köpa direkt från leverantören, utan ersättning från myndighet eller försäkringsbolag, för att öka effektivitet och kunna erbjuda konkurrenskraftigare vård.

För att möjliggöra framgångsrik kommersialisering och navigering av landspecifika regulatoriska regelverk har Bioservo valt att inom hälso- och sjukvårdssegmentet samarbeta med specialiserade lokala distributörer fokuserade på rehabilitering och assisterande hjälpmedel. Inför introduktionen av nästa generations Carbonhand®, planerad till 2021, avser Bolaget bredda nätverket av distributörer för att inkludera fler marknader.

Rätt kompetens hos distributören är ofta en förutsättning för att produkten ska få godkännande som förskrivningsbart hjälpmedel. Bolaget lägger stor vikt vid att var distributör besitter den kompetens som krävs för att skapa marknadstillträde. Bolaget har distributörer i Norden, Storbritannien, Frankrike, Nederländerna och Belgien samt Italien. I Asien samarbetar Bolaget med SK-E Electronics Co. Ltd som är exklusiv distributör av

Carbonhand® i Japan. I Sverige arbetar Bioservo också med egen marknads- och säljpersonal som har direktkontakt med såväl Försäkringskassan och Arbetsförmedlingen som landsting, läkare och handläggare med förskrivningsrätt samt patienter.

### Professionella segmentet

Inom det professionella segmentet har företaget nyligen avslutat förhandlingar med distributörer för USA, Frankrike, Österrike, Tyskland, Spanien, Portugal, Polen och Nederländerna. De distributörer som nu ingått avtal har alla erfarenhet av att sälja andra exoskelett till företagets prioriterade vertikaler. I närtid har därför Bolaget starkt fokus på att marknadsföra Ironhand® och gemensamt med distributörerna etablera en framgångsrik försäljningskanal för framtiden. Med de företag Bioservo bedrivit utvecklingssamarbeten ämnar Bolaget att bibehålla rätten för direktförsäljning.

Avseende vidare marknadsbearbetning har Bioservo de senaste åren initierat samarbeten med bl a amerikanska företagsintresseorganisationer som representerar exoskelett inom bil- och byggbranschen. Bioservo har via sin position med globala industripartners, breda patentportfölj, breda akademiska kontaktnät och distributörsnätverk skapat en marknadsposition som Bolaget anser sig kunna nyttja för effektiva marknadsansatser under de närmaste åren. Bolaget ämnar stärka sin position och etablera fler kontakter inom globala intresseorganisationer för exoskelett inom de prioriterade vertikaler genom att fortlöpande delta aktivt på såväl nationella som globala branschmässor och konferenser.



Bioservo arbetar dessutom löpande med att skapa internationellt intresse kring Bolagets produkter och med att identifiera specialiserade distributörer med goda kontakter för att kunna ta produkten vidare till ytterligare marknader och delsegment. Bolaget har genom rekrytering nyligen stärkt sin försäljningskompetens på prioriterade marknader och ämnar öka försäljningen genom att utveckla distributörsnätverket det närmaste året.

#### Återkommande försäljning, Ironhand®

Ironhands® kraftbärande struktur, själva handsken, utgörs av en särskild innerhandske. Handsken är att betrakta som en förbrukningsvara och behöver bytas ut på grund av försäslitning efter ca 2-4 månader. Det är innerhandsken som bär tekniken, i form av trycksensorer och linor som agerar artificiella sensor och som skyddas med en för arbetsmomentet anpassad skyddshandske som agerar skyddande barriär mot yttre miljö som exempelvis skärskydd, klämskydd, värmetålighet och friktionskänslighet. Detta innebär att intäkter genereras dels från försäljning av hårdvaruenheten, dels från mer frekvent och återkommande utbytesförsäljning av innerhandskar. Bioservo erbjuder också serviceavtal till de kunder som är intresserade av utökad support, dataanalys och rapporter. Återkommande försäljning av innerhandskar och serviceavtal är en attraktiv affärsmodell med regelbundna intäkter över tid.

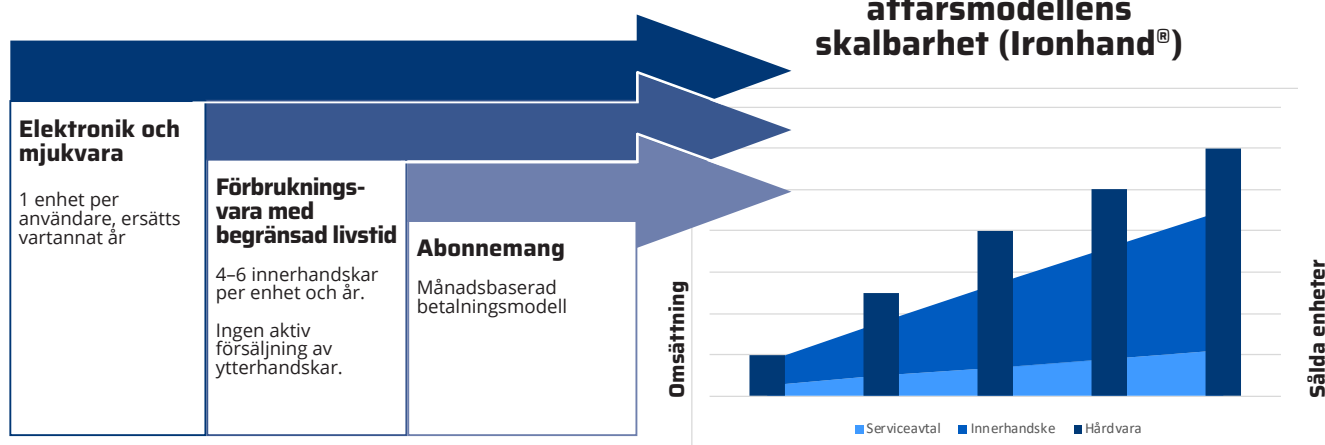
Intäktsmodellen framgår av nedan figur, som visar på skalbarhet och frekvent återkommande intäkter. En användare inom exempelvis en industri använder ett komplett system, bestående av hårdvara/kraftenhet som bärs på höften eller ryggen bestående av elektronik och mjukvara, en innerhandske som överför kraften till handen samt en ytterhandske som skyddar från skärskador, kemikalier etc. Handskarna kopplas på kraftenheten med en koppling och finns i olika storlekar. Kraftenheten har lång livslängd medan handskarna är en förbrukningsvara som slits och behöver ersättas. Bioservo fokuserar på att erbjuda innerhandskar i olika storlekar men har ingen aktiv försäljning av ytterhandskar eftersom de är väldigt specifika för varje arbetssituation. För kunder som vill säkerställa snabbaste möjliga support och tillgång till dataanalys och rapporter erbjuder Bioservo serviceavtal som kunder kan abonnera på.

Bioservos intäkter kommer således från tre grundläggande komponenter:

1. Hårdvaruenheten, bestående av elektronik, mjukvara och kraftenhet
2. Den kraftbärande innerhandsken
3. Service- och underhållsavtal samt dataanalys

Beroende på tillämpning kommer en slutanvändare att nyttja dessa grundläggande komponenter med varierande volym med vilken priset för dessa kommer att variera.

#### Exempel på affärsmodellens skalbarhet (Ironhand®)

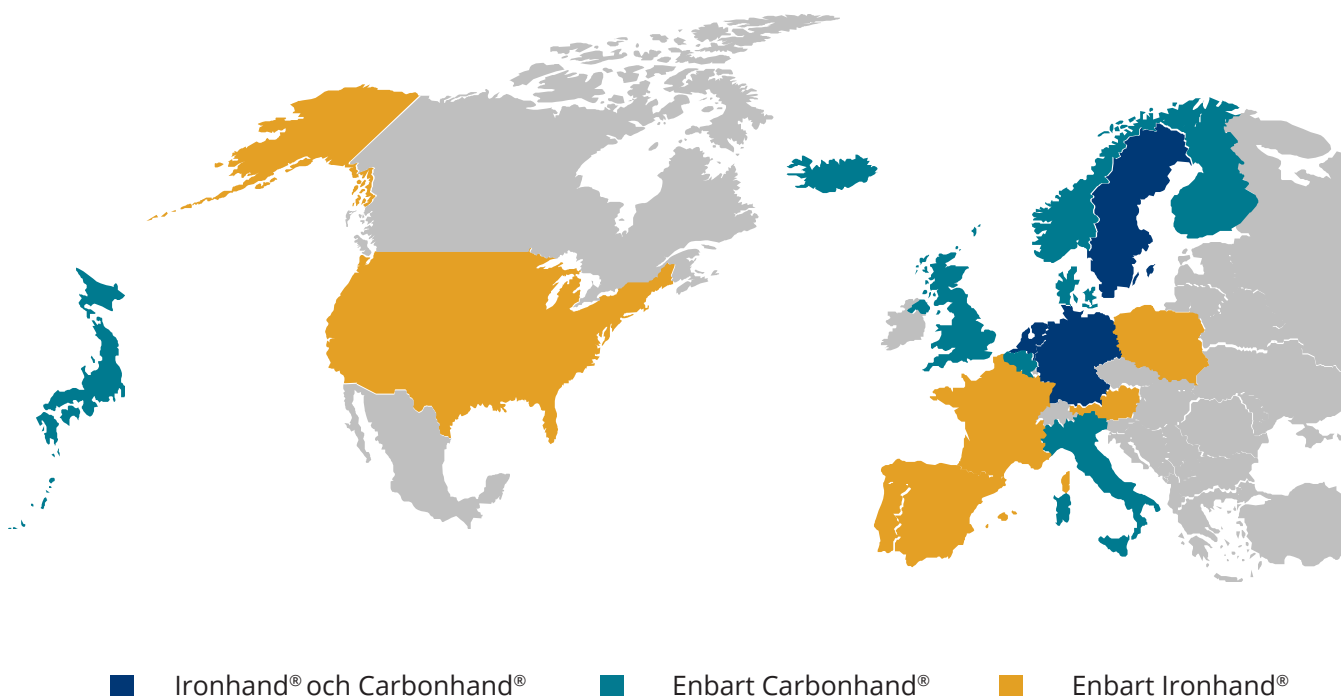


## Geografisk översikt

Bioservo är idag i ett inledande skede i kommersialiseringprocessen. Inom det professionella segmentet är fokus initialt på de prioriterade vertikaler inom bil-, flyg- och byggindustrin på de geografiskt viktiga marknaderna USA och Europa. Försäljning sker i såväl egen regi, till Bolagets utvecklingspartners, som via distributörer. Bioservo har sedan den 1 juni 2019 tecknat distributörsavtal för USA, Frankrike, Österrike, Tyskland, Spanien, Portugal, Polen och Nederländerna.

Avseende Carbonhand® ska det internationella distributionsnätverket expanderas till nya geografiska marknader inom Europa, men även till USA, som prioriterade marknader i den initiala fasen efter genomförd klinisk studie.

Kartan nedanför tydliggör på vilka marknader där Bioservos produkter Ironhand® och Carbonhand® idag är tillgängliga, antingen via försäljning i egen regi eller via distributörer.



## Om produktion och utveckling

I dagsläget sker produktionen huvudsakligen i Bioservos egen regi. Bolaget samarbetar dock med underleverantörer för att sy handskarna, 3D-printing och delmontering av styrenheten. Slutmonteringen sker för närvarande företrädesvis av Bolagets egen personal på huvudkontoret i Kista, men det finns en tydlig plan att flytta all tillverkning till underleverantörer senast under 2021 för att över tid nå skalbarhet i verksamheten. Detta kommer i förlängningen tillåta Bolaget att fokusera allt arbete på kommersialisering, utveckling och kundsupport.

Bolaget arbetar aktivt med att etablera ytterligare partnerskap och samarbeten för tillverkning,

montering, distribution samt försäljning för att dels kunna accelerera kommersialiseringen av produkterna samt bygga upp en skalbar central plattform och dels för att göra produktionen mer effektiv och reducera produktkostnaderna.

## Forskning och utveckling

Bioservo grundades av Hans von Holst, neurokirurg vid Karolinska sjukhuset, Jan Wikander, professor i mekatronik vid Kungliga Tekniska Högskolan, och John Ingvast, PhD mekatronikingenjör. Hans von Holst ville hjälpa patienter som var för svaga för att göra saker som kräver styrka, men ändå hade kvar viss rörlighet i arm och hand. Jan Wikander hade arbetat med robotar

och så möjligheten att använda liknande robotteknik och omvandla den till en bionisk handsk. Tillsammans med Johan Ingvest påbörjades framtagandet av en produkt. Även efter att Bolaget påbörjat den kommersiella fasen prioriteras forskningen högt. Bioservo har både drivit och deltagit i ett flertal internationella EU-projekt. Forskning och utveckling sker i regel tillsammans med olika utvecklingspartners som medicinska kliniker (Karolinska Sjukhuset med flera), universitet (Kungliga Tekniska Högskolan, Imperial College of London och University of Twente m fl), industriföretag (General Motors, Airbus och Eifage) eller direkt med slutanvändare.

Bioservos grundläggande forskning och produktutveckling baseras främst på behovet av hjälpmedel i form av kraftförstärkande hjälpmedel efter sjukdomar som härrör från det centrala nervsystemet, skelettet och muskler. Med stöd i redan framtagna produkter och koncept fokuserar Bolaget även på forskning och utveckling inom främst primär prevention gällande repetitiva skador och belastningsskador i arbetet. Forskningen är inriktad på de teknikområden som är applicerbara när det gäller skadeprevention och rehabilitering efter att skador redan åsamkats.

### **Exoskelett**

Bioservos produkter är i grunden exoskelett baserade på robotteknologi med samverkan mellan servomotorer, mikrodatorer och sensorer

i syfte att tillföra kraft och uthållighet till personer i förebyggande syfte och att hjälpa personer med en skada eller nedsatt funktionsförmåga tillbaka till arbetsliv och hög livskvalitet.

### **Mekatronik**

Inom mekatronik kombineras områdena mekanik, elektronik och datateknik vilket skapar möjligheter att utveckla intelligenta och flexibla produkter med egenskaper och funktioner anpassade till den mänskliga anatomin som stödjer den fysiologiska funktionen av ett skadat område i kroppen eller i syfte att förebygga potentiell skada.

### **Neuronik**

Neuronik består av mekaniska system som används för integration med det centrala och perifera nervsystemet. Detta är av betydande värde för Bolaget när det kommer till utveckling av nya intuitiva stödjande produkter, som t ex i utvecklingen av "Brain Computer Interface".

### **Prevention**

Forskningen kan delas in i tre nivåer av förebyggande: primär, sekundär och tertiär. Primär prevention syftar till att förhindra uppkomsten av skada innan den inträffar, sekundär prevention innebär i ett tidigt skede försöka stoppa eller vända ett problem innan det blir symptomatisk och tertiär prevention fokuserar på att minska funktionshinder och återställa funktioner till personer som redan drabbats av skada.



## Information om trender

Tillämpning av exoskelett inom den montageintensiva industrin är i ett inledande skede. Ett fåtal aktörer - exempelvis Toyota, Ford och BMW - har dock redan, enligt Bolagets kännedom, implementerat exoskelett i varierande, men ännu liten, grad för att utvärdera dess effekt. Intresset för exoskelett bedöms som stort och växande och den totala marknaden beräknas mångdubblas under de kommande åren till följd av bland annat mer sofistikerade teknologiska lösningar och andra framsteg som främjar prestanda och ekonomisk produktion samt möjligheten för förbättrad rehabilitering inom sjukvården och för företag att förebygga förslitnings- och andra arbetsrelaterade belastningsskador. Även Bioservo märker av det ökande intresset och har tecknat flera samarbetsavtal med företag inom bil-, flyg- och byggbranschen för gemensamma utvecklingsprojekt.

Inom industrin initieras just nu en digital transformering där fokus ligger på att digitalisera produktionsprocesser, producera varor mer effektivt och samlingsbegrepp har skapats såsom Industri 4.0 och Smarta fabriker. I framtiden spås uppkoppling av enheter (IoT) och maskiner bli centrala begrepp och möjliggörare för att samla in och analysera data. Marknaden för uppkopplade enheter beräknas öka kraftigt i framtiden och behovet att kunna samla in, mäta och analysera data från maskiner och människor i fabriker bedöms som centralt. Bioservo har här en unik

position på marknaden<sup>1</sup> genom sin teknologi som skapar en uppkopplad arbetare och möjliggör insamling och analys av data utifrån ett ergonomiskt användarperspektiv.

Den demografiska utvecklingen i västvärlden där en allt större andel av befolkningen utgörs av äldre, och att denna grupp även lever längre än tidigare, medför en rad utmaningar för samhället. Bolagets bedömning är att denna utveckling kommer leda till att såväl den privata som offentliga sektorn kommer att lägga allt större vikt vid användandet av exoskelett som förebyggande och stödjande hjälpmedel. Företag i montageintensiv industri i västvärlden kommer att se en minskande tillgång till arbetskraft och kan genom införandet av exoskelett förhindra att arbetskraften slits ut i förtid, men även att äldre personal kan fortsätta arbeta. Genom Bolagets utvecklingsprojekt med industriella parter ser Bioservo en ökad medvetenhet om kostnader hänförlig frånvaro relaterat till belastningsrelaterade arbetsskador som ytterligare en faktor som är pådrivande. Den offentliga sektorn kommer å sin sida se ökande incitament att säkerställa en effektivare sjukvård med fokus på självhjälpsrehabilitering då en äldre befolkning medför att andelen med högre vårdbehov stiger. Exoskelett bedöms av Bolaget vara ett kostnadseffektivt sätt att påskynda återhämtning och förbättra rehabilitering vid sjukdomar, som exempelvis stroke, samt höja livskvaliteten hos äldre som lider av ålderssvaghet.



<sup>1</sup> Bioservo känner inte till någon annan tillverkare vars exoskelett kan samla in och analysera data.



Ovanstående branschrelaterade trender har resulterat i följande effekter avseende Bioservo rörande produktion, försäljning, lager och priser:

### Produktion

Produktionen stegras under hösten för att svara mot den ökande efterfrågan. Rörande Bolagets produktionskapacitet för innerhandskarna kommer den att uppgå till ca 200 handskar per månad i december 2019, upp från ca 100 handskar per månad i juli 2019. Rörande enheterna så kommer den externa part som delvis sköter montering att helt ta över monteringen under hösten och därav ökas kapaciteten för att möta ökad efterfrågan.

### Försäljning

Bolaget har under sommaren slutit flertalet distributionsavtal och industriförsäljningen av Ironhand® förväntas därmed att öka mot slutet av 2019. Särskilt gäller detta den amerikanska, franska och tyska marknaden.

### Lager

Färdigvarulager kommer att öka i viss utsträckning för att möjliggöra kortare ledtider vid beställningar.

### Priser

Prisnivåerna har varit stabila, men kan komma att justeras vid händelse av större volymförändringar som möjliggör skalfördelar i produktionen. Tidpunkt för detta är beroende av försäljningstillväxten.

Utöver detta har Bioservo för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Bioservo känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

## Väsentliga förändringar i låne- och finansieringsstruktur

Nedan följer en summering över väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste rapporterade perioden, dvs sedan den 30 juni 2019.

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste rapporterade perioden, dvs sedan den 30 juni 2019, har genomförts. Däremot har Bolaget under juli månad erhållit 837 000 EUR i EU-bidrag för det tidigare kommunicerade iHand-projektet.

## Bolaget

Bioservo technologies AB (publ), organisationsnummer 556650-7264, är ett svenskt publikt aktiebolag, som grundades 2006<sup>1</sup>. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer ("LEI") är 549300MSKQXV7GBEOU89. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun med adress Torshamnsgatan 35, 164 40 Kista. Bolaget nås på [www.bioservo.com](http://www.bioservo.com) samt +46 (0)8-21 17 10 och [info@bioservo.com](mailto:info@bioservo.com). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

## Organisation

Bioservo hade per den 30 juni 2019 28 heltidstjänster varav 10 är engagerade i forskning och utveckling. Bolaget leds av verkställande direktören med stöd av ledningsgruppen som utöver VD består av ekonomichef, försäljnings- och marknadschef, utvecklingschef och produktionschef. All personal är placerad vid huvudkontoret i Kista. Bolaget har inga dotterbolag.

<sup>1</sup>) Bolaget grundades 2006, då ett sk lagerbolag med org. nr 556650-7264 registrerat 2003 övertogs varvid namn och verksamhetsinriktning ändrades till nuvarande.

## Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader inom vilka Bioservo är verksamt.

### Introduktion om Bioservos marknadspositionering

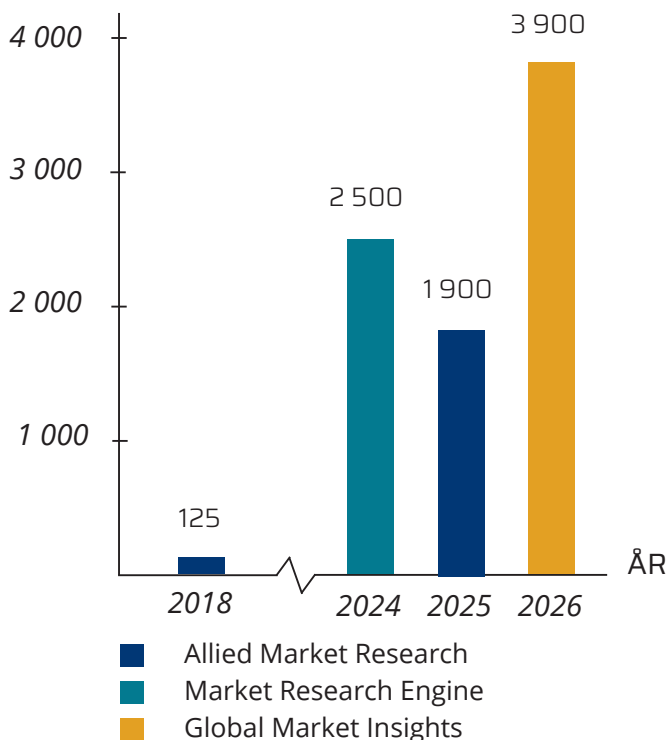
Bioservo är ett innovativt teknikbolag verksamt inom utveckling och tillverkning av så kallade exoskelett. Exoskelett är ett samlingsnamn för kraftförstärkande, bärbar robotteknologi baserat på bionik och robotik och som används av personer med nedsatt muskelstyrka, med behov av extra kraft och uthållighet eller i förslitningsförebyggande syfte. Bioservos produkter bygger på Bolagets patenterade SEM™-teknologi (Soft Extra Muscle), vilken möjliggör framtagandet av produkter som är lätta, flexibla och intuitiva med möjlighet till datainsamling, dvs är aktiva lösningar i jämförelse med alternativa robotiklösningar som i regel är passiva lösningar som tillför kraft genom t ex fjädrar och ofta är tyngre och mer otympliga.

Bioservo delar in marknaden för exoskelett och kraftförstärkande robotikbaserad teknologi i tre marknadssegment: det professionella segmentet, hälso- och sjukvårdssegmentet samt konsumentsegmentet. Bolaget har inledningsvis valt att fokusera på kraftförstärkande handskar då handen och handleden är en komplicerad och skör kroppsdel med, enligt Bolagets bedömning, stor marknadspotential inom såväl industrin som inom sjukvård och rehabilitering. Bolaget inledde utveckling med fokus på sjukvård och rehabilitering med produkten Carbonhand® som är en lätt och smidig handske som förser användaren med extra kraft och uthållighet för ökade möjligheter till fysisk aktivitet och snabbare återhämtning av motorisk funktion. Fokus har sedan kompletterats med industritillämpning genom en kraftfullare handske, Ironhand®, för avlastning och skydd emot förslitningsskador vid repetitiva och krävande arbetsmoment. Bioservo bedriver även utveckling av ett exoskelett för avlastning av armarna och axlarna, Ironarm®, som tillför kraft motsvarande vikten av armarna för arbete i utmanande vinklar ovan kroppen.

## Marknaden

Marknaden för exoskelett är under stark framväxt i och med att allt mer användarvänliga och funktionella produkter introduceras på marknaden. Tillväxten bedöms uppgå till över 40 procent årligen under perioden 2018-2025 vilket innebär en ökning från omkring 125 MUSD till ca 1 900 MUSD<sup>1</sup>. Andra marknadsanalyser beräknar den totala marknadstillväxten till 2 500 MUSD till 2024<sup>2</sup> och upp till 3 500 MUSD 2026<sup>3</sup>. Starka drivkrafter bakom marknadstillväxten för exoskelett bedöms, utöver teknologiska framsteg som främjar prestanda och ekonomisk produktion, vara möjligheten att förebygga förslitnings- och andra arbetsrelaterade belastningsskador samt bidra till produktivitetsökning i industrin likväl som förbättrad rehabilitering inom vården i samband med sjukdom eller annan funktionsnedsättning<sup>4</sup>. Ett viktigt inslag i utvecklingen av exoskelett är den del av marknaden som drivs på av applikationer inom det militära systemet; rehabiliteringen av skadade soldater samt förhöjd styrka och uthållighet hos de i aktiv tjänst.

### MUSD Marknadsutveckling



<sup>1</sup>) Allied Market Research, Smart Exoskeleton Market: Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2018 – 2025, februari 2019.

<sup>2</sup>) Market Research Engine, Exoskeleton Market: Global Forecast by 2018 – 2024, December 2018

<sup>3</sup>) Global Market Insights, Exoskeleton Market Size: Competitive Landscape & Forecast, 2019 – 2026, December 2018

<sup>4</sup>) Mordor Intelligence, Exoskeleton Market Size & Share, 2019, Market Research Engine, Exoskeleton Market: Global Forecast by 2018 – 2024, December 2018, Grand View Research, Exoskeleton Market Size, February 2018, Allied Market Research, Smart Exoskeleton Market: Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2018 – 2025, februari 2019

## Professionella segmentet

Applikationer av exoskelett inom industrin används i preventivt syfte för att undvika arbets-skador samt för att öka produktivitet, effektivitet och precision i arbetet genom att tillföra handstyrka och uthållighet. Bioservos primära fokus ligger företrädesvis inom bil-, flyg- och byggindustrin i Europa – inledningsvis Tyskland och Frankrike – och Nordamerika. Dessa industrier innehåller alltjämt relativt stor andel manuella arbetsmoment vilka i stor utsträckning är repetitiva, greppintensiva, utsätter den anställde för påfrestande vibrationer eller kräver arbete i utmanande vinklar, vilket sammantaget resulterar i förhöjda risker för förslitningsskador och därmed ökad sjukfrånvaro. Arbetsrelaterade belastningsskador är den enskilt vanligaste orsaken till förlorade arbetsdagar i USA.<sup>1</sup> Kostnaderna för arbetsgivarna avseende sjukfrånvaro för arbetsrelaterade belastningsskador beräknas uppgå till över 100 kUSD årligen per 100 anställda. Vidare uppskattas direkta och indirekta kostnader under en treårsperiod, framräknat som vårdkostnader respektive förlorade löneinkomster, till 4,5 respektive 2,9 procent av BNP.<sup>2</sup> Detta i kombination med en utmanande demografisk utveckling i de västliga industrinationerna med en stigande andel äldre leder enligt Bolagets bedömning till ökade incitament för verksamma aktörer att förebygga förslitningsskador och därigenom minska frånvaro samt möjliggöra förlängning av arbetslivet hos befintliga anställda.

Inom Bolagets prioriterade marknader, Europa och USA, sysselsätter tillverkningsindustrin 34,73 (år 2017) respektive 12,35 (år 2016) miljoner arbetare och byggindustrin 14,53 (år 2017) respektive 6,71 (år 2016) miljoner arbetare.<sup>3</sup> För närvarande har Bioservo ingått flera betydande samarbets- och utvecklingsavtal med stora, globala aktörer inom dessa branscher varav General Motors, Airbus och Eiffage utgör centrala parter i Bolagets utvecklingsprogram. Dessa sysselsätter totalt ca 300 000 personer av vilka en stor andel är verksamma inom produktion med i huvudsak montering.

I en undersökning av arbetsförhållanden i EU, rapporterade 19 procent av europeiska industriarbetare att de blivit utsatta för vibrationer från handverktyg eller maskiner under minst en fjärdedel av arbetstiden, 32 procent att de burit eller flyttat tung last och 62 procent att deras arbetsuppgifter innebär repetitiva hand- eller armrörelser.<sup>4</sup> Arbetsrelaterade belastningsskador är den enskilt vanligaste orsaken till sjukfrånvaro inom EU, där 43 procent av arbetarna lider av smärta i axlar, nacke och muskler i kroppens övre lemmar<sup>5</sup>, vilket fått Europeiska arbetsmiljöbyrån att initiera en treårig (2018-2020) översiktsprocess i syfte att öka förståelsen, identifiera orsaker och finna praktiska lösningar medförande att anställda kan fortsätta inom valda yrken.<sup>6</sup> Den sammanlagda kostnaden för förlorad produktivitet i EU beräknas uppgå till upp till 2 procent av BNP.<sup>7</sup>

## Kostnad i procent relativt BNP

### Vårdkostnad över en treårsperiod



### Förlorad produktivitet



<sup>1</sup>) Bureau of Labor Statistics, United States Department of Labor, 2015

<sup>2</sup>) The Work Foundation, "Musculoskeletal Disorders, Workforce Health and Productivity in the United States", juni 2015

<sup>3</sup>) Eurostat, Labour market and Labour force survey (LFS) statistics, 2019, Bureau of Labor Statistics, United States Department of Labor, 2017

<sup>4</sup>) Eurofound, "6th European Working Conditions Survey", 2016

<sup>5</sup>) European Trade Union Institute, Musculoskeletal disorders

<sup>6</sup>) Europeiska arbetsmiljöbyrån, Annual Report 2018, 2019

<sup>7</sup>) Bevan Stephen, Best Practice & Research Clinical Rheumatology volume 29 issue 3, Economic impact of musculoskeletal disorders (MSDs) on work in Europe, 2015

## Hälso- och sjukvårdssegmentet

Hälso- och sjukvårdssegmentet utgör en viktig del av Bolagets kommersiella satsning. Exoskelett används inom segmentet rehabilitering och som hjälpmedel eller stöd vid eller efter sjukdom, funktionsnedsättning eller skada. Exempel på sjukdomstillstånd med efterföljande funktionsnedsättning där exoskelett kan användas är stroke, traumatiska hjärnskador, skador i nacke och rygg, neurologiska sjukdomar som MS, ALS och Duchenne, muskelsjukdomar, skador i arm och hand, reumatiska sjukdomar eller medfödda handikapp.

Med rehabilitering avses ofta så kallad "Robotic Rehabilitation" där kraftförstärkande hjälpmedel hjälper en patient att utföra ett rörelsemoment och därigenom assisterar kroppen att på eget initiativ utföra dessa rörelser. Med hjälpmedel och stöd menas att patienten eller individen hjälps genom att kraft och uthållighet tillförs i sådan utsträckning att patienten kan utföra dagliga sysslor eller snabbare återgå till arbetet. Detta höjer livskvaliteten för individen samtidigt som belastningen på sjukvården minskas då vård- och omsorgsbehovet reduceras.

Kännetecknande för hälso- och sjukvårdssegmentet är att det är en reglerad marknad och att beslut om inköp samt betalning av olika produkter sker genom myndigheters eller försäkringsbolags försorg genom så kallad förskrivning. Ett undantag är rehabilitering där sjukhus och rehabiliteringskliniker kan inhandla utrustning inom egen budget. Rationalen är att produkterna möjliggör mer frekvent och intensiv rehabilitering där patienten inte behöver stöd av sjukvårdspersonal i samma omfattning, vilket får till effekt mindre personalbehov och därmed lägre kostnader. Även behovet av hemhjälp eller annan assistans kan reduceras eller raderas.

Generellt för marknaden är att produkter skall ha godkännande som medicintekniska produkter av läkemedelsverket, FDA eller motsvarande myndighet. Omfattande och väl underbyggda kliniska studier är nödvändiga, speciellt för att kunna verka inom området rehabilitering. Marknaden är enligt Bolaget komplex och relativt trögrörlig med varierande typer av regelverk för godkännande och förskrivningsrätt i olika länder och höga krav på kliniska studier.

## Konsumentsegmentet

Bolagets bedömning är att inom konsumentmarknaden har exoskelett avsedda för att behandla så kallad ålderssvaghet störst marknadspotential även om fritidsaktiviteter, såsom golf, tennis och klättring, på sikt kan utgöra delsegment med betydande potential. Ålderssvaghet visar sig bland annat genom muskelsvaghet i handen hänförlig till ålderdom. Grepp- och kraftförstärkande hjälpmedel kan medföra att individen kan klara sig längre på egen hand innan hemhjälp eller annan assistans blir nödvändig. Konsumentmarknaden kräver dock andra typer av distributionskanaler och produkter med en mer konsumentanpassad prisbild.







# Risikfaktorer

*Nedan beskrivs Bioservos affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Bioservos aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen med bedömning av sannolikheten för riskens förekomst samt omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget med skalan låg, medelhög och hög.*

## Risker hänförliga Bolaget

### Risker relaterade till Bioservos verksamhet och industri

#### Kommersialisering

Bioservo bedriver för närvarande ett flertal utvecklingsprojekt i nära samarbete med globala aktörer inom bil-, flyg- och byggindustrin. Därtill, för att vidga marknaden inom hälso- och sjukvården, har en omfattande klinisk studie i Nederländerna påbörjats. Denna beräknas av Bolaget att slutföras under 2020. Bolagets kommersiella framtid är i stor uträkning avhängigt utfallet av dessa utvecklingsprojekt respektive studie. Negativa eller otillräckliga resultat kan medföra att motparterna väljer att inte ingå vidare kommersiella affärsförbindelser med Bolaget. Det föreligger vidare risk att motparterna även av andra anledningar väljer att inte implementera Bioservos Ironhand® i sin produktion eller att klassificering rehabilitering inte uppnås. Detta skulle försena eller i värsta fall förhindra ett lyckosamt genomförande av Bolagets liggande affärsplan. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets försäljning och därmed Bolagets resultat. Bioservo bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.

#### Marknadsutveckling

Marknaden Bioservo verkar inom är i ett mycket tidigt skede och det är svårt att avgöra vilka lösningar och affärsmodeller som kommer visa sig vara framgångsrika bland kunderna. Bioservos förmåga att anpassa och utveckla sitt produkt- och tjänsteutbud enligt kundernas önskemål i linje med eller överträffande den tekniska utvecklingen hos konkurrenterna är avgörande för att Bolaget inte ska mista konkurrenskraft, vilket skulle påverka Bolagets affärsmöjligheter negativt. Det finns vidare risk att en växande marknad för Bolagets produkter och tjänster kan leda till ökat konkurrenstryck då detta skulle kunna intressera större och kapitalstarka aktörer, vilket sannolikt kan skapa ytterligare krav på utvecklingsinvesteringar. En möjlig konsekvens av ökad konkurrens är dessutom prispress. En marknadsutveckling enligt ovan kan påverka Bolagets rörelsemarginaler negativt genom minskade intäkter och ökade kostnader och därigenom även försämra den finansiella ställningen. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en hög negativ påverkan på dessa faktorer. Bioservo bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.

#### Konjunktur

Bioservos produkt Ironhand® är utvecklad för aktörer inom huvudsakligen bil-, flyg- och byggindustrin. Företag verksamma inom dessa branscher påverkas till stor grad av det allmänna ekonomiska läget och såväl investeringsviljan som -förmågan hos dessa bolag tenderar att följa konjunkturutvecklingen. Således kan Bolagets möjligheter till lyckosam marknadspenetration komma att, direkt och indirekt, påverkas av faktorer som inverkar på tilltron till ekonomin globalt och regionalt, t ex räntenivåer, valutakurser, energipriser, inflation, miljölagstiftning, politisk osäkerhet, skatter, aktiemarknadens utveckling och arbetslöshet. En ogynnsam utveckling av sådana faktorer skulle kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets möjligheter till försäljning till industriella kunder. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle, till följd av minskad försäljning, ha en medel negativ påverkan på Bolagets resultat. Bioservo bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.

#### Beroende av kvalificerad personal

Bioservos organisation är liten sett till antalet anställda och den kompetens, erfarenhet och engagemang som finns hos nuvarande personal spelar en avgörande roll för Bolagets framtida utveckling. Om flera nyckelpersoner, med teknisk kunskap inom robotik, elektronik, systemutveckling/mjukvara samt maskin- eller textilt teknik, skulle välja att lämna Bolaget eller om Bolaget inte skulle lyckas attrahera kvalificerad personal riskerar detta få negativ inverkan på Bolaget. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en medel negativ påverkan på Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Bioservo bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

### Risker relaterade till Bioservos finansiella situation

#### Valutarisk

Bioservos primära målmarknader i närtid är USA och Europa vilket innebär att framtida intäkter främst kommer utgöras av USD och EUR. Under andra kvartalet 2019 fördelades nettoomsättningen på EUR, 80 procent, USD, 11 procent, samt SEK, 9 procent. Bolagets kostnader är huvudsakligen i SEK, vilket medför att Bolaget är exponerat för förändringar i valutakursen mellan USD och EUR gentemot SEK. Framtida fluktuationer i valutakurser utgör en risk för att värdet av Bioservos försäljning minskar med direkt effekt på Bolagets finansiella resultat. Det senaste året har EUR/SEK-kursen varierat mellan 10,16 SEK och 10,85

SEK. Det senaste året har USD/SEK-kursen varierat mellan 8,77 SEK och 9,89 SEK. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en medel negativ påverkan på Bolagets resultat. Bioservo bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.

## Legala och regulatoriska risker

Tillstånd från myndigheter mm

För att Bioservo ska kunna marknadsföra och sälja sina produkter inom vissa marknadssegment krävs i förekommande fall att Bolaget följer gällande lagstiftning avseende medicintekniska produkter. T ex för att Carbonhand® ska kunna marknadsföras som ett rehabiliterande hjälpmedel måste Bolaget påvisa dokumenterad rehabiliterande effekt genom relevant studie, eller om anmält organ är utsett att certifiera Bolaget inte godkänner Bolagets kvalitetsledningssystem innebär detta begränsningar i hur Bioservo kan marknadsföra produkten inom sjukvården. Bolaget riskerar samtidigt att kortsiktigt få ökade kostnader för kompletterande studier eller certifieringar och riskerar att få minskade intäkter till följd av försenad lansering inom indikationsområdet rehabilitering. En annan risk är att övergångstiden för förordningen om medicintekniska produkter (MDR), som går ut i maj 2020, innebär en generell brist på tillgång av anmälda organ för företag i behov av certifiering, vilket kan försena lansering inom segmentet rehabilitering. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet och möjligheter till försäljning inom hälso- och sjukvårdssegmentet. Bioservo bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

## Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

### Risker relaterade till aktiens egenskaper

Aktierelaterade risker

Bioservo är noterat på Nasdaq First North Growth Market och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Under perioden september 2018 – augusti 2019 har Bioservos aktie handlats mellan 8,52 SEK och 25,60 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 3,7 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och

efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerarens innehav. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktie-transaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under samma tidsperiod som ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till ca 14 700 aktier. Bolaget bedömer att risken kan ha en hög negativ påverkan på en investerarens kapital. Bioservo bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.

Teckningsåtagande och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare och därutöver emissionsgarantier från externa parter motsvarande sammanlagt 80,0 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomförd Företrädesemission, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt hög negativ påverkan på en investerarens kapital. Bioservo bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

# Villkor för värdepapperen

## Allmän information om de värdepapper som erbjuds

Aktierna i Bioservo har emitterats i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Rättigheter som är förknippade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och av samma klass. Aktiens ISIN-kod är SE0009779085 och kortnamn BIOS.

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Erbjudandet omfattar 5 361 870 stycken nyemitterade aktier i Bolaget. Vid full anslutning i Företrädesemissionen ökar antalet aktier från 8 936 451 aktier till 14 298 321 aktier.

## Central värdepappersförvaring

Bioservo är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna skrev av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nås på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

## Bemyndigande

Vid årsstämman 2019 beslutades att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av högst 1 000 000 aktier. Emission skall kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt mot kontant betalning, betalning

genom apport, genom kvittning eller i övrigt med villkor enligt 2 kap. 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen. Syftet med bemyndigandet är att Bolaget skall kunna emittera aktier för att möjliggöra betalning av köpeskilling vid förvärv av företag eller rörelse samt kunna göra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget.

## Beslut om Företrädesemissionen

Styrelsen i Bioservo beslutade den 23 augusti 2019, vilket godkändes vid extra bolagsstämman den 10 september 2019, att genomföra Företrädesemissionen. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 12 september 2019. Teckning sker under perioden 16 – 30 september 2019.

## Utdelning

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se "Vissa skattefrågor i Sverige".

## Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

## Skattelagstiftning

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



## Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden (LUA) finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden (takeovers) avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (VPML), en börs ha regler om offentliga uppköpserbudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börsen driver. Börserna Nasdaq Stockholm AB och Nordic Growth Market NGM AB har idag sådana regler. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som ska verka för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på handelsplattformarna Nasdaq First North Growth Market, Nordic MTF och Spotlight.

Tillämpligt regelverk för Bioservo är Takeover-regler för vissa handelsplattformar utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, når motsvarande 30 procent av rösterna eller mer.

Ett offentligt uppköpserbudande kan ske konstant eller genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget, ibland en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare kan acceptera erbjudandet eller tacka nej, även om det senare kan komma att ske tvångsinlösen om budgivaren uppnår 90 procent av rösterna och påkallar detta.

Tvångsinlösen innebär att minoritetsägare tvingas sälja aktier, trots att aktieägaren inte accepterat erbjudandet. Detta kan ske när budgivaren eller aktieägare har mer än 90 procent av rösterna i det uppköpta bolaget. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsägare då en aktieägare har mer än 90 procent av rösterna. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, stora som små där aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier, ska få en skälig ersättning.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

# Närmare uppgifter om Erbjudandet

## Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar högst 5 361 870 nya aktier som emitteras innebärande att Bolaget tillförs cirka 64,3 MSEK före emissionskostnader genom Företrädesemissionen.

## Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 12,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 12 september 2019. Aktierna i Bioservo handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 10 september 2019. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 11 september 2019.

## Utspädning

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att få sin ägarandel utspädd med högst 5 361 870 aktier, motsvarande 37,5 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja sina teckningsrätter.

## Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTÅ utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

## Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 12 september 2019 är registrerade i den av Euroclear, för Bioservos räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

## Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Bioservo som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 16 – 26 september 2019. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

## Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 16 – 30 september 2019. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 30 september 2019 eller säljas senast den 26 september 2019. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 30 september 2019.

## Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet 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. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. 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

2. Särskild anmälningssedel  
I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel 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 Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 30 september 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank  
Emissionsavdelningen/Bioservo  
Box 7405  
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27  
Telefon: 08-463 80 00  
E-post: [emission@penser.se](mailto:emission@penser.se)  
Webbplats: [www.penser.se](http://www.penser.se)

### **Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare**

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

### **Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter**

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 16 – 30 september 2019.

### **Tilldelningsprinciper**

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning utan företrädesrätt ska ske:

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

### **Direktregistrerade aktieägare**

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 30 september 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.



## Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

## Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller Särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)  
IBAN-nummer: SE48 5000 0000 0556 5101 8077  
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

## Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

## Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 16 september 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 43, 2019.

## Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 44, 2019. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

## Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

## Likviditetsgaranti

Lago Kapital Ltd är likviditetsgarant för Bioservo aktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market. Enligt villkoren i avtalet åtar sig Lago Kapital Ltd att verka för att kontinuerligt ställa handelsposter på vardera köp- och säljsida i orderboken. Detta i enlighet med Nasdaq First North Growth Market regelverk kring likviditetsgaranti, vilket innebär att likviditetsgaranten kvoterar köp- respektive säljvolym motsvarande 15 000 SEK med en skillnad om maximalt 4 procent mellan köp- och säljkurs.

## Viktig information till investerare

Styrelsen för Bioservo äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkalllig 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 i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 43, 2019.

## Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 3 oktober 2019.

## Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

I samband med Erbjudandet har Bioservo erhållit tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärremedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Teckningsåtagandena uppgår till 24,9 MSEK, motsvarande ca 38,7 procent av Företrädesemissionen och har erhållits från parterna i tabellen nedan. Dessa har även åtagit sig att inte minska sina respektive innehav från och med det datum då åtagandet undertecknats fram till dess att Företrädesemissionen slutförts. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsåtaganden.

Erhållna emissionsgarantier uppgår till 26,5 MSEK, motsvarande ca 41,3 procent av Företrädesemissionen. Bioservo ska för dessa garantiåtaganden erlagga ersättning om sju (7,0) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt 1,9 MSEK. Garantiåtaganden har ingåtts under augusti 2019. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank som kan nås på Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

| Namn                                          | Teckningsförbindelse, SEK | %           | Emissionsgaranti, SEK | %           | Summa, SEK        | %           |
|-----------------------------------------------|---------------------------|-------------|-----------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Tellacq AB                                    | 14 796 000                | 23,0        | –                     | –           | 14 796 000        | 23,0        |
| Anders Lundmark                               | 6 826 176                 | 10,6        | –                     | –           | 6 826 176         | 10,6        |
| Tomas Ward                                    | 2 400 012                 | 3,7         | –                     | –           | 2 400 012         | 3,7         |
| Hans von Holst                                | 520 740                   | 0,8         | –                     | –           | 520 740           | 0,8         |
| Petter Bäckgren                               | 381 600                   | 0,6         | –                     | –           | 381 600           | 0,6         |
| Färna Invest AB <sup>1</sup>                  | –                         | –           | 7 200 000             | 11,2        | 7 200 000         | 11,2        |
| Formue Nord<br>Markedsneutral AS <sup>2</sup> | –                         | –           | 4 200 000             | 6,5         | 4 200 000         | 6,5         |
| Fore C Investment<br>Holding AB <sup>3</sup>  | –                         | –           | 1 200 000             | 1,9         | 1 200 000         | 1,9         |
| Wilhelm Risberg                               | –                         | –           | 1 200 000             | 1,9         | 1 200 000         | 1,9         |
| Hans Malm                                     | –                         | –           | 1 000 008             | 1,6         | 1 000 008         | 1,6         |
| Erik Penser Bank                              | –                         | –           | 11 749 416            | 18,3        | 11 749 416        | 18,3        |
| <b>Totalt</b>                                 | <b>24 924 528</b>         | <b>38,7</b> | <b>26 549 424</b>     | <b>41,3</b> | <b>51 473 952</b> | <b>80,0</b> |

<sup>1)</sup> Skänkvägen 14, 739 31 Skinnskatteberg

<sup>2)</sup> Nytorv. 11, 9000 Aalborg

<sup>3)</sup> Stora Ävägen 201, 436 34 Askim

# Företagsstyrning

## Styrelse

Enligt Bioservo bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex styrelseledamöter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill nästa årsstämma.

| Namn             | Befattning         | Ledamot sedan | Oberoende | Aktier  | Teckningsoptioner |
|------------------|--------------------|---------------|-----------|---------|-------------------|
| Anders Lundmark  | Styrelseordförande | 2016          | Nej*      | 948 080 | 1 600             |
| Hans von Holst   | Styrelseledamot    | 2014          | Nej**     | 72 326  | 3 200             |
| Kunal Pandit     | Styrelseledamot    | 2018          | Nej*      | –       | –                 |
| Runar Bjørklund  | Styrelseledamot    | 2016          | Nej*      | –       | 1 600             |
| Karin Ruiz       | Styrelseledamot    | 2017          | Ja        | 2 500   | –                 |
| Nikolaj Sørensen | Styrelseledamot    | 2019          | Ja        | 6 762   | –                 |

\* Ej oberoende Bolagets större aktieägare.

\*\* Ej oberoende Bolaget.

### Anders Lundmark

Styrelseordförande sedan 2016

Har tidigare erfarenhet bland annat som ekonomidirektör inom Phadiakoncernen, Observerkoncernen, Trelleborgkoncernen, Iggesund Paperboard Aktiebolag, Modokoncernen och Holmen Paper Aktiebolag samt ekonomichef och controller inom Ericssonkoncernen.

**Född:** 1958

**Utbildning:**

Fil.kand. i företagsekonomi, Uppsala universitet.

**Övriga pågående uppdrag:**

Styrelseordförande i Tellacq AB. Styrelseledamot i Nordic Biosite AB och MedCap AB (publ).

**Innehav:**

948 080 aktier samt 1 600 teckningsoptioner.



### Runar Bjørklund

Styrelseledamot sedan 2016.

Har tidigare erfarenhet som CFO i Nycomed samt konsult och medlem av Audit Committee of Acino.

**Född:** 1956

**Utbildning:**

Civilekonom, Lunds universitet.

**Övriga pågående uppdrag:**

Styrelseordförande i ConceptoMed AS. Styrelseledamot i HEAR IT AS samt Tellacq AB.

**Innehav:**

1 600 teckningsoptioner.







### **Hans von Holst**

Styrelseledamot sedan 2014.

Har tidigare erfarenhet bland annat som specialist- och överläkare samt Klinikchef vid Neurokirurgiska kliniken, Karolinska Universitetssjukhuset. Divisionschef och Chefsöverläkare vid Neuroklinikerna, Karolinska Universitetssjukhuset. President vid Världshälsoorganisationens center för samarbete för förebyggande av neurotrauma vid Karolinska Institutet. Ordförande vid socialstyrelsens kommitté för kvalitetsindikatorer efter ryggmärgsskada. Chef för Centret för Teknologi och Hälsa vid Kungliga Tekniska Högskolan och Karolinska Institutet. Chef och initiativtagare till enheten för neuronik vid Kungliga Tekniska Högskolan.

**Född:** 1946

#### **Utbildning:**

Professor emeritus, Kungliga Tekniska Högskolan. Gästprofessor och Docent, Karolinska institutet.

#### **Övriga pågående uppdrag:**

Styrelseledamot i Cenesty AB.

#### **Innehav:**

72 326 aktier samt 3 200 teckningsoptioner.



### **Kunal Pandit**

Styrelseledamot sedan 2018.

Har tidigare erfarenhet bland annat som sjukvårdsinriktad private equity-investerare med erfarenhet av att investera i små och medelstora företag i Europa och Nordamerika. Har tidigare arbetat vid Avista Capita Partners, DLJ Merchant Banking Partners och Lehman Brothers.

**Född:** 1979

#### **Utbildning:**

Bachelor of Arts/Master of Arts i Economics, Cambridge University samt Master of Business Administration i Finance, Wharton School vid University of Pennsylvania.

#### **Övriga pågående uppdrag:**

Styrelseledamot i Nordic BioSite.

**Innehav:** –

## **Karin Ruiz**

Styrelseledamot sedan 2017.

Har tidigare erfarenhet från ledande befattningar i både multinationella företag och nystartade företag, till exempel som verkställande direktör för Peepoople, chef för affärsutveckling och marknadsföring vid Capio samt affärsutvecklings- och produktområdeschef vid Tetra Pak. Arbetar främst med innovativa nystartade företag och tillväxtföretag, bland annat som affärscoach (Business Coach) vid Sting (Stockholm Innovation & Growth AB).

**Född:** 1968

**Utbildning:**

Master of Science i Industrial Engineering and Management, Chalmers Tekniska Högskola.

**Övriga pågående uppdrag:**

Styrelseledamot och verkställande direktör för Ruiz Development AB. Verkställande direktör för Storula AB. Styrelseledamot i QuizRR AB samt Afyasili Fruits Ltd. Styrelsesuppleant i Ruiz Invest AB.

**Innehav:**

2 500 aktier.



## **Nikolaj Sørensen**

Styrelseledamot sedan 2019.

Har tidigare erfarenhet från ledande befattningar och som rådgivare inom life science i Sverige och internationellt.

**Född:** 1972

**Utbildning:**

Master of Science i Economics, Handelshögskolan i Stockholm samt Copenhagen Business School.

**Övriga pågående uppdrag:**

Verkställande direktör och koncernchef för Orexo AB. Styrelseledamot i Pharmacall Aktiebolag. Styrelseledamot och verkställande direktör för Biolipox AB.

**Innehav:**

6 762 aktier.



## Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell listar namn, position, anställningsår och aktieinnehav för Bioservos ledande befattningshavare.

| Namn                 | Befattning                            | Anställningsår | Aktier | Teckningsoptioner |
|----------------------|---------------------------------------|----------------|--------|-------------------|
| Petter Bäckgren      | Verkställande direktör                | 2018           | 53 000 | 192 855           |
| Jacob Michlewicz     | Ekonomichef                           | 2019           | 2 000  | –                 |
| Mattias Jämtin       | Försäljnings- och marknadsföringschef | 2015           | 7 500  | 28 000            |
| Laurent Krummenacher | Produktionschef                       | 2015           | 7 500  | 28 000            |
| Martin Wahlstedt     | Utvecklingschef                       | 2017           | 500    | 18 000            |



### Petter Bäckgren

Verkställande direktör

Har tidigare erfarenhet bland annat som verkställande direktör vid Kibion AB samt DiaSiron AB med fokus på kommersialisering av tekniska plattformar inom medicinsk teknik.

**Född:** 1970

**Utbildning:**

Ekonomiutbildning från Örebro Universitet samt från Freie Universität Berlin, med en Master of Business Administration i General Management från Handelshögskolan i Stockholm.

**Övriga pågående uppdrag:** –

**Innehav:**

53 000 aktier samt 192 855 teckningsoptioner.



### Jacob Michlewicz

Ekonomichef.

Har tidigare erfarenhet som affärskonsult vid McKinsey och medgrundare av konsultbyrån Zitha Consulting AB.

**Född:** 1972

**Utbildning:**

Bachelor of Arts i ekonomi från Hamilton College och en Master of Business Administration från University of Michigan, Ann Arbor, USA.

**Övriga pågående uppdrag:**

Styrelseordförande i Wacht & Troy AB och Zitha Consulting AB.

**Innehav:** 2 000



## **Mattias Jämtin**

Försäljning- och marknadsföringschef

Har tidigare erfarenhet bland annat som exportförsäljningschef vid Human Care AB, regionsäljchef vid ETAC AB, storkundsansvarig vid Basset Telecom Solutions AB och affärsutvecklare vid Telia Electronic Commerce AB.

**Född:** 1971

### **Utbildning:**

Magisterexamen i industriell systemekonomi, Linnéuniversitetet.

### **Övriga pågående uppdrag:**

Styrelseledamot i Jämtin International Consulting AB.

### **Innehav:**

7 500 aktier samt 28 000 teckningsoptioner.



## **Laurent Krummenacher**

Produktionschef

Har tidigare erfarenhet bland annat som senior designer vid Mindray Medical Sweden AB, laboratoriechef och produktionsledare vid Comlase NT AB, tekniskt ansvarig för fiberlaboratoriefaciliteter vid Acreo AB och processingenjör vid Spectra Precision AB.

**Född:** 1967

### **Utbildning:**

Schweizisk CFC (certificat fédéral de capacité), teknisk fysik (EPSIC Lausanne).

### **Övriga pågående uppdrag:** –

### **Innehav:**

7 500 aktier samt 28 000 teckningsoptioner.



## **Martin Wahlstedt**

Utvecklingschef

Tidigare erfarenhet bland annat som konsult vid Synective Labs AB samt kvalitetschef, projektledare och utvecklare av programmerbar hårdvara vid Setred AB.

**Född:** 1983

**Utbildning:** Civilingenjör i teknisk fysik och elektronik, Linköpings universitet.

### **Övriga pågående uppdrag:** –

### **Innehav:**

500 aktier och 18 000 teckningsoptioner.



## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Inga styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål. Vidare har inga styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, under de senaste fem åren, blivit officiellt bundna eller fått påföljder utfärdade mot sig av någon reglerings- eller tillsynsmyndighet för ett brott. Under denna tid har inga styrelseledamöter eller ledande befattningshavare förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Inga styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har privata intressen som står i strid med Bolagets intressen. Dock har ett flertal styrelseledamöter, och ledande befattningshavare, ekonomiska intressen på grund av deras samt deras närståendes ägande i Bolaget direkt eller indirekt via Tellacq.

Samtliga styrelseledamöter och personer i ledningen kan nås via Bolagets adress, Torshamnsgatan 35, 164 40 Kista.

## Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2019 beslutades arvode om totalt 600 kSEK ska utgå till styrelsen att fördelas med 200 kSEK till styrelsens ordförande och 80 kSEK vardera till styrelsens övriga ledamöter. För räkenskapsåret 2018 har 600 kSEK utgått i arvode till styrelsen.

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmåner och övrig ersättning.

I tabellen ovan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2018. Samtliga belopp anges i SEK.

## Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare, 2018

| Namn                                    | Befattning         | Lön/arvode       | Övriga förmåner | Pension        | Summa            |
|-----------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|
| Anders Lundmark                         | Styrelseordförande | 200 000          | –               | –              | 200 000          |
| Tomas Ward                              | Styrelseledamot    | 80 000           | –               | –              | 80 000           |
| Martin Gemvik                           | Styrelseledamot    | 64 000           | –               | –              | 64 000           |
| Hans von Holst                          | Styrelseledamot    | 80 000           | –               | –              | 80 000           |
| Runar Björklund                         | Styrelseledamot    | 80 000           | –               | –              | 80 000           |
| Karin Ruiz                              | Styrelseledamot    | 80 000           | –               | –              | 80 000           |
| Kunal Pandit                            | Styrelseledamot    | 16 000           | –               | –              | 16 000           |
| Erik Landgren                           | VD                 | 1 223 854        | –               | 188 584        | 1 412 438        |
| Petter Bäckgren                         | VD                 | 571 959          | –               | 99 990         | 671 949          |
| Övriga ledande befattningshavare, 6 st. |                    | 2 558 072        | –               | 253 924        | 2 811 996        |
| <b>Totalt</b>                           |                    | <b>4 953 885</b> | <b>–</b>        | <b>542 498</b> | <b>5 496 383</b> |

# Historisk finansiell information

Informationen för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar medan informationen för perioden januari – juni 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2019, vilka har upprättats i enlighet i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor. Förutom Bioservos reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Nedanstående räkenskaper bör läsas tillsammans med Bioservos reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapporten för perioden januari – juni 2019, vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser. Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2017: Koncernens resultaträkning (sidan 10), Koncernens balansräkning (sidorna 11–12), Koncernens förändring i eget kapital (sidan 8), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 13), förvaltningsberättelse (sidorna 3–7), noter (sidorna 14–18), redovisningsprinciper (sidorna 14–15) och revisionsberättelse (sidorna 20–21).
- Årsredovisningen 2018: Koncernens resultaträkning (sidan 10), Koncernens balansräkning (sidorna 11–12), Koncernens förändring i eget kapital (sidan 8), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 13), förvaltningsberättelse (sidorna 3–7), noter (sidorna 14–18), redovisningsprinciper (sidorna 14–15) och revisionsberättelse (sidorna 20–21).
- Delårsrapport för perioden januari – juni 2019: Koncernens resultaträkning (sidan 10), Koncernens balansräkning (sidan 11), Koncernens förändring i eget kapital (sidan 11) och Koncernens kassaflödesanalys (sidan 12).

## Resultaträkning

|                                                                 | januari – juni |                | januari – december |                |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|
| (kSEK)                                                          | 2019           | 2018           | 2018               | 2017           |
| <b>Rörelsens intäkter och aktiverade utvecklingsavgifter</b>    | (ej reviderat) |                | (reviderat)        |                |
| Nettoomsättning                                                 | 5 243          | 2 996          | 6 707              | 4 672          |
| Aktiverat arbete för egen räkning                               | –              | 1 294          | 2 815              | 4 763          |
| Övriga rörelseintäkter                                          | 7 410          | 3 232          | 6 622              | 2 456          |
| <b>Summa</b>                                                    | <b>12 653</b>  | <b>7 522</b>   | <b>16 145</b>      | <b>11 891</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                      |                |                |                    |                |
| Råvaror och förnödenheter                                       | -2 754         | -1 673         | -3 601             | -2 746         |
| Övriga externa kostnader                                        | -8 122         | -5 477         | -11 425            | -9 244         |
| Personalkostnader                                               | -11 039        | -9 396         | -19 856            | -16 173        |
| Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar | -1 863         | -1 499         | -3 287             | -2 107         |
| <b>Summa</b>                                                    | <b>-23 778</b> | <b>-18 045</b> | <b>-38 170</b>     | <b>-30 270</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                          | <b>-11 125</b> | <b>-10 523</b> | <b>-22 183</b>     | <b>-18 379</b> |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                         |                |                |                    |                |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter*               | –              | –              | –                  | –              |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                      | -5             | -4             | -7                 | -927           |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                        | <b>-11 130</b> | <b>-10 527</b> | <b>-22 190</b>     | <b>-19 307</b> |
| Skatt på periodens resultat                                     | –              | –              | -5 700             | –              |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                                       | <b>-11 130</b> | <b>-10 527</b> | <b>-27 890</b>     | <b>-19 307</b> |

\* Återfinns ej i delårsrapport för perioden januari – juni 2019.



## Balansräkning

|                                                                   | 30 juni        |               | 31 december   |               |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| (kSEK)                                                            | 2019           | 2018          | 2018          | 2017          |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                                 | (ej reviderat) |               | (reviderat)   |               |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                      |                |               |               |               |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>                         |                |               |               |               |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten* | –              | –             | 13 952        | 12 928        |
| Patent, varumärken samt liknande rättigheter*                     | –              | –             | 1 442         | 1 525         |
|                                                                   | <b>14 039</b>  | <b>15 148</b> | <b>15 394</b> | <b>14 453</b> |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>                           |                |               |               |               |
| Inventarier*                                                      | –              | –             | 621           | 200           |
|                                                                   | <b>549</b>     | <b>178</b>    | <b>621</b>    | <b>200</b>    |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>                          |                |               |               |               |
| Uppskjuten skattefordran*                                         | –              | –             | –             | 5 700         |
| Andra finansiella anläggningstillgångar**                         | –              | –             | –             | –             |
|                                                                   | <b>40</b>      | <b>5 700</b>  | <b>–</b>      | <b>5 700</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                                | <b>14 628</b>  | <b>21 026</b> | <b>16 015</b> | <b>20 353</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                      |                |               |               |               |
| <i>Varulager mm</i>                                               |                |               |               |               |
| Varulager**                                                       | 3 147          | 2 041         | –             | –             |
| Råvaror och förnödenheter*                                        | –              | –             | 2 515         | 1 151         |
|                                                                   | <b>3 147</b>   | <b>2 041</b>  | <b>2 515</b>  | <b>1 151</b>  |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>                                    |                |               |               |               |
| Kundfordringar                                                    | 3 230          | 1 571         | 2 902         | 2 062         |
| Kortfristiga fordringar**                                         | 3 864          | 3 107         | –             | –             |
| Övriga fordringar*                                                | –              | –             | 861           | 864           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter*                     | –              | –             | 2 393         | 1 013         |
|                                                                   | <b>7 094</b>   | <b>4 678</b>  | <b>6 157</b>  | <b>3 940</b>  |
| Likvida medel**                                                   | 9 855          | 41 581        | –             | –             |
| Kassa och bank*                                                   | –              | –             | 25 561        | 46 865        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                                | <b>20 096</b>  | <b>48 300</b> | <b>34 233</b> | <b>51 956</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                           | <b>34 724</b>  | <b>69 326</b> | <b>50 248</b> | <b>72 308</b> |

\* Återfinns ej i delårsrapport för perioden januari – juni 2019.

\*\* Återfinns ej i Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2017 respektive 2018.

## Balansräkning

|                                               | 30 juni        |               | 31 december   |               |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| (kSEK)                                        | 2019           | 2018          | 2018          | 2017          |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>               | (ej reviderat) |               | (reviderat)   |               |
| <b>Eget kapital</b>                           |                |               |               |               |
| <i>Bundet eget kapital</i>                    |                |               |               |               |
| Aktiekapital*                                 | –              | –             | 1 787         | 1 787         |
| Fond för utvecklingsutgifter*                 | –              | –             | 8 951         | 7 419         |
|                                               | –              | –             | <b>10 739</b> | <b>9 207</b>  |
| <i>Fritt eget kapital</i>                     |                |               |               |               |
| Överkursfond*                                 | –              | –             | 120 882       | 120 882       |
| Balanserad vinst eller förlust*               | –              | –             | -63 586       | -43 019       |
| Periodens resultat*                           | –              | –             | -27 890       | -19 307       |
|                                               | –              | –             | <b>29 407</b> | <b>58 557</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>                     | <b>29 015</b>  | <b>57 236</b> | <b>40 145</b> | <b>67 764</b> |
| <i>Långfristiga skulder</i>                   |                |               |               |               |
| Övriga skulder*                               | –              | –             | –             | –             |
| <b>Summa långfristiga skulder*</b>            | –              | –             | –             | –             |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                   |                |               |               |               |
| Förskott från kunder*                         | –              | –             | 5             | 5             |
| Leverantörsskulder                            | 2 791          | 1 297         | 2 223         | 1 911         |
| Kortfristiga skulder**                        | 2 918          | 10 793        | –             | –             |
| Övriga skulder*                               | –              | –             | 690           | 903           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter* | –              | –             | 7 186         | 1 726         |
| <b>Summa kortfristiga skulder*</b>            | –              | –             | <b>10 103</b> | <b>4 545</b>  |
| <b>Summa skulder**</b>                        | <b>5 709</b>   | <b>12 090</b> | –             | –             |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>         | <b>34 724</b>  | <b>69 326</b> | <b>50 248</b> | <b>72 308</b> |

\* Återfinns ej i delårsrapport för perioden januari – juni 2019.

\*\* Återfinns ej i Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2017 respektive 2018.

## Kassaflödesanalys

|                                                                                       | januari – juni |               | januari – december |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|
| (kSEK)                                                                                | 2019           | 2018          | 2018               | 2017           |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                       | (ej reviderat) |               | (reviderat)        |                |
| Rörelseresultat                                                                       | -11 125        | -10 381       | -22 183            | -18 379        |
| Avskrivningar                                                                         | 1 863          | 1 499         | 3 287              | 2 107          |
| Erlagd ränta                                                                          | -5             | -4            | -7                 | -927           |
| Betald skatt                                                                          | -              | -             | -                  | -34            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b> | <b>-9 267</b>  | <b>-8 886</b> | <b>-18 903</b>     | <b>-17 233</b> |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>                                  |                |               |                    |                |
| Förändring av varulager                                                               | -632           | -890          | -1 364             | -512           |
| Förändring av rörelsefordringar                                                       | -936           | -739          | -2 217             | 598            |
| Förändring av rörelseskulder                                                          | -4 407         | 7 545         | 5 558              | 845            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                       | <b>-15 242</b> | <b>-2 970</b> | <b>-16 926</b>     | <b>-16 302</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                       |                |               |                    |                |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                      | -              | -             | -504               | -217           |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                    | -424           | -2 314        | -4 145             | -5 907         |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar                                     | -40            | -             | -                  | -              |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                       | <b>-464</b>    | <b>-2 314</b> | <b>-4 649</b>      | <b>-6 123</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                      |                |               |                    |                |
| Amortering av skuld                                                                   | -              | -             | -                  | -4 100         |
| Upptagna lån                                                                          | -              | -             | -                  | -              |
| Nyemission                                                                            | -              | -             | -                  | 64 251         |
| Emissionskostnader                                                                    | -              | -             | -                  | -7 430         |
| Erhållna optionspremier                                                               | -              | -             | 271                | 13             |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                      | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>271</b>         | <b>52 735</b>  |
| <b>Summa periodens kassaflöde</b>                                                     | <b>-15 706</b> | <b>-5 245</b> | <b>-21 304</b>     | <b>30 310</b>  |
| Likvida medel vid periodens början                                                    | 25 561         | 46 865        | 46 865             | 16 555         |
| <b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>                                               | <b>9 855</b>   | <b>41 581</b> | <b>25 561</b>      | <b>46 865</b>  |



## Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bioservos tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Bioservo bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Bioservo har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats.

|                                         | januari – juni |             | januari – december |             |
|-----------------------------------------|----------------|-------------|--------------------|-------------|
| <b>Nyckeltal</b>                        | <b>2019</b>    | <b>2018</b> | <b>2018</b>        | <b>2017</b> |
|                                         | (ej reviderat) |             | (reviderat)        |             |
| Nettoomsättning, kSEK                   | 5 243          | 2 996       | 6 707              | 4 672       |
| Resultat efter finansiella poster, kSEK | -11 130        | -10 527     | -22 190            | -19 307     |
| Balansomslutning, kSEK                  | 34 724         | 69 326      | 50 248             | 72 308      |
| Soliditet, %                            | 83,6           | 82,6        | 79,9               | 93,7        |
| Utdelning, SEK                          | –              | –           | –                  | –           |
| Medelantal anställda, st                | 28             | 27          | 26                 | 22          |

## Definitioner av alternativa nyckeltal

### Soliditet (%)

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för en investerare då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats via eget kapital och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.

### Justerat eget kapital, kSEK

Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt.

### Balansomslutning, kSEK

Motsvarar summan av Bolagets egna kapital och skulder eller tillgångar.

## Avstämningstabell nyckeltal

|                               | januari – juni |             | januari – december |             |
|-------------------------------|----------------|-------------|--------------------|-------------|
| <b>Soliditet, %</b>           | <b>2019</b>    | <b>2018</b> | <b>2018</b>        | <b>2017</b> |
| + Justerat eget kapital, kSEK | 29 015         | 57 236      | 40 145             | 67 764      |
| / Balansomslutning, kSEK      | 34 724         | 69 326      | 50 248             | 72 308      |
| = Soliditet, %                | 83,6           | 82,6        | 79,9               | 93,7        |

|                                    | januari – juni |             | januari – december |             |
|------------------------------------|----------------|-------------|--------------------|-------------|
| <b>Justerat eget kapital, kSEK</b> | <b>2019</b>    | <b>2018</b> | <b>2018</b>        | <b>2017</b> |
| + Eget kapital, kSEK               | 29 015         | 57 236      | 40 145             | 67 764      |
| + Obeskattade reserver, kSEK       | –              | –           | –                  | –           |
| - Uppskjuten skatt, kSEK           | –              | –           | –                  | –           |
| = Justerat eget kapital, kSEK      | 29 015         | 57 236      | 40 145             | 67 764      |

|                                  | januari – juni |             | januari – december |             |
|----------------------------------|----------------|-------------|--------------------|-------------|
| <b>Balansomslutning, kSEK</b>    | <b>2019</b>    | <b>2018</b> | <b>2018</b>        | <b>2017</b> |
| = Tillgångar, kSEK               | 34 724         | 69 326      | 50 248             | 72 308      |
| = Eget kapital och skulder, kSEK | 34 724         | 69 326      | 50 248             | 72 308      |
| = Balansomslutning, kSEK         | 34 724         | 69 326      | 50 248             | 72 308      |

## **Betydande förändringar i finansiell ställning**

Nedan följer en beskrivning över de betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning som inträffat sedan utgången av den senaste finansiella perioden, dvs sedan den 30 juni 2019.

Under juli månad har Bioservo erhållit EU-bidrag för iHand-projektet till ett belopp av 837 000 EUR vilket har stärkt bolagets likviditet.

Utöver ovan har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2019.

## **Eventualförpliktelser**

Det existerar inga eventualförpliktelser i form av garantier, ekonomiska åtaganden och eventuella förpliktelser som inte tagits upp i Bolagets balansräkning.

## **Utdelningspolicy**

Bioservo är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolagets har som långsiktigt mål att lämna aktieutdelning till aktieägarna.

# Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Bioservo uppgick till ca 1 550 per den 30 juni 2019. Av nedanstående tabell framgår Bolagets ägarförhållanden i Bolaget per den 30 juni 2019 med därefter kända förändringar. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag berättigade till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma.

| Ägare                        | Antal aktier     | Kapital och röster (%) |
|------------------------------|------------------|------------------------|
| Tellacq AB                   | 2 055 000        | 23,0                   |
| Anders Lundmark              | 948 080          | 10,6                   |
| Tomas Ward                   | 653 288          | 7,3                    |
| Övriga aktieägare (ca 1 550) | 5 280 083        | 59,1                   |
| <b>Totalt</b>                | <b>8 936 451</b> | <b>100,0</b>           |

## Aktiebaserade incitamentsprogram

Per 2019-06-30 finns 446 230 utestående teckningsoptioner. Sammanlagt berättigar teckningsoptionerna till teckning av totalt 688 310 aktier. Teckningsoptionerna är utgivna dels inom ramen för ett optionsprogram för nyckelpersoner och anställda i bolaget. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner mm.

### Serie 2016-2023

Omfattade 60 520 utställda optioner som ger rätt att teckna 302 600 aktier. Teckningskursen är, före Erbjudandets genomförande, mellan 23,30 SEK och 43,20 SEK per aktie beroende på när under teckningsperioden teckningen sker. Teckningsoptionerna kan utnyttjas 25 januari 2017 till 31 december 2023.

### Serie 2018-2023

Omfattar 385 710 utställda optioner som ger rätt att teckna 385 710 aktier. Teckningskursen är, före Erbjudandets genomförande, 30 SEK per aktie och optionerna kan utnyttjas från första kvartalet 2023 till 15 december 2023.

## Konvertibler

Per dagen för Prospektet har Bolaget inte utgivit några konvertibler.

## Aktieägaravtal med mera

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 200 000 SEK och högst 4 800 000 SEK fördelat på lägst 6 000 000 och högst 24 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 30 juni 2019 till 1 787 290,20 SEK fördelat på totalt 8 936 451 aktier, vilket även överensstämmer med antalet aktier vid början av räkenskapsåret. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Förestående Företrädesemission kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 1 787 290,20 SEK till 2 978 817,00 SEK och att antalet aktier ökar från 8 936 451 aktier till 14 298 321 aktier genom nyemission av högst 5 361 870 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om 37,5 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

## Väsentliga avtal och kontrakt Distributionsavtal

Bioservo har ingått ett antal distributionsavtal med distributörer avseende distribution av Ironhand® samt Carbonhand® i ett flertal länder. Enligt distributionsavtalen ges distributören antingen en exklusiv eller en icke-exklusiv rätt att som återförsäljare distribuera Ironhand® samt Carbonhand®. Flertalet av ingångna distributionsavtal innehåller klausuler med innebörd att avtalen kan sägas upp av distributören vid ägarförändringar i Bolaget.

Bolaget är inte beroende av något enskilt distributionsavtal, men sammantagna är de av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet.

Distributionsavtalen gäller för en initial period och förlängs automatiskt på bestämd tid efter att löptiden gått ut om avtalen inte sägs upp innan i avtalet angiven uppsägningstid.

### **Licensavtal**

Licensavtal med GM Global Technology Operations LLC

Bolaget har ingått ett licensavtal med GM Global Technology Operations LLC ("GM GTO") avseende patenterad teknologi och anslutande immateriella rättigheter avseende en industriell kraftförstärkande robotbaserad handske. Underliggande teknologi som licenseras till Bolaget enligt avtalet avser totalt 14 patent i USA, Tyskland och Japan. Avtalet löper på fem år fram till den 1 juni 2021, varefter licensavtalet förlängs automatiskt i femårsperioder såvida inte avtalet sägs upp av någon av parterna innan avtalstidens utgång med iakttagande av avtalsenlig uppsägningstid och de särskilda villkor som gäller för uppsägning. Den automatiska förlängningen i femårsperioder, upphör när minst 20 år har passerat och samtliga patent har gått ut. Bolaget åtar sig genom avtalet att, med början från år 2019, betala royaltys om fyra procent, dock minst 5 000 USD per år, av bruttoförsäljningsintäkterna från Bolagets produkter som innehåller, eller tillverkas med hjälp av, teknologi som omfattas av den avtalade licensen och som försäljs till extern part. Bolaget erhåller exklusiv äganderätt till de förbättringar, modifieringar, derivat, och varianter av den licenserade teknologin som Bolaget utvecklar. Enligt avtalet erhåller GM GTO utan kostnad en evig licens till alla förbättringar, modifieringar, derivat, och varianter av den licenserade teknologin som Bolaget utvecklar, genererar eller kommer att kontrollera under avtalstiden. Den licens GM GTO erhåller gäller inom GM GTO:s koncern.

I anslutning till licensavtalet ovan har Bolaget ingått ett köpeavtal med General Motors LLC varigenom Bolaget åtar sig att utveckla och leverera prototyper avseende vidareutveckling av "RoboGlove" med användande av Bolagets teknologi.

### **Övriga väsentliga avtal**

Forsknings- och utvecklingssamarbete med Eiffage Infrastructures

Bolaget har den 24 augusti 2017 tecknat ett forsknings- och utvecklingssamarbete med Eiffage Infrastructures ("Eiffage") avseende utveckling av Ironhand® anpassad till Eiffages aktiviteter och arbete samt för konstruktion och offentliga arbeten i allmänhet. Avtalet gäller från och med avtalets undertecknande och i tre år framåt. Den 7 februari 2019 ingick Bolaget ytterligare ett avtal med Eiffage avseende utveckling av en bionisk arm, Ironarm®. Avtalet gäller från och med avtalets undertecknande och i tre år framåt.

Utöver vad som redogörs för i detta avsnitt är Bolaget inte beroende av något enskilt avtal av större betydelse för Bolagets verksamhet eller lönsamhet.

### **Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Bolaget varken är eller har varit part till några rättsliga förfaranden under innehavande eller föregående räkenskapsår som har haft eller skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat eller finansiella ställning.

### **Intressen och intressekonflikter**

Bioservos styrelseordförande Anders Lundmark är även styrelseordförande i Bioservos störste aktieägare Tellacq AB. Även Bolagets styrelseledamöter Kunal Pandit och Runar Bjørklund är styrelseledamöter i Tellacq AB.

I övrigt föreligger det inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna eller den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

### **Transaktioner med närstående parter**

#### **Låneavtal med Tellacq AB**

Bolaget ingick den 15 februari 2017 ett låneavtal om 15 000 000 SEK med Tellacq AB. Tellacq AB tecknade 495 000 aktier i Bolaget motsvarande ett värde om 11 880 000 SEK i en nyemission. Aktierna betalades under andra kvartalet 2017 genom kvittning av fordran mot Bolaget motsvarande 11 880 000 SEK. Vad gäller återstående belopp har Bioservo återbetalat det kontant i två delbetalningar om 3 100 000 SEK under tredje kvartalet 2017 och om 1 000 000 SEK under fjärde kvartalet 2017. I nuläget har Bolaget inga lån.



# Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på Torshamnsgatan 35, 164 40 Kista under Prospektets giltighetstid under ordinarie kontorstid.

- Bioservos bolagsordning.
- Bioservos stiftelseurkund
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018.
- Prospektet.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats [www.bioservo.com](http://www.bioservo.com). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen

