

Inbjudan till teckning av aktier i

Bioservo Technologies AB (publ)

20 april - 5 maj 2017

Nasdaq First North Stockholm är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Stockholm 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 Stockholm kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag noterat på den reglerade huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Stockholm har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.



Viktig information

Information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige samt professionella investerare i Sverige och internationellt av nyemitterade och befintliga aktier i Bioservo Technologies AB (publ), org. nr 556650-7264, ett svenskt publikt aktiebolag, ("Erbjudandet"), samt ansökan om listning av Bioservo Technologies AB (publ)s aktier på Nasdaq First North Stockholm. Med "Bioservo" eller "Bolaget" avses i Prospektet Bioservo Technologies AB (publ). Med "Stockholm Corporate Finance" avses Stockholm Corporate Finance AB. Med "Aqurat" avses Aqurat Fondkommission AB. För innebörden av de definierade termer som används i Prospektet, se avsnitt "Ordlista och definitioner samt förkortningar".

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

Prospektet finns tillgängligt i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.bioservo.se), på Stockholm Corporate Finance hemsida (www.stockholmcorp.se) och på Aqurats hemsida (www.aqurat.se), samt kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se). Information som finns eller hänvisas till på Bolagets hemsida utgör inte del av, och införlivas inte genom hänvisning till, detta Prospekt. Prospektet finns även tillgängligt i fysisk form (papperskopior) på Bolagets kontor (besöksadress: Isafjordsgatan 39B, 164 40 Kista) och på Aqurats kontor.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige och inga aktier i Bolaget får erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 (enligt dess senaste lydelse). Vidare är Erbjudandet inte riktat till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än vad som följer av svensk lag. Prospektet, anmälningsedel och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan komma att anses ogiltig.

En investering i Bolagets aktier är förenad med särskilda risker; se särskilt avsnittet "Riskfaktorer". Vid beslut om att investera i Bolagets aktier måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och villkoren för Erbjudandet, inklusive fördelar och risker, och i det avseendet endast förlita sig på informationen i detta Prospekt (samt eventuella tillägg till Prospektet). Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet innebär att uppgifterna i Prospektet är aktuella vid någon tidpunkt efter datumet för detta Prospekt, eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning är oförändrad efter detta datum. För det fall det har skett några väsentliga förändringar i den information som anges i detta Prospekt under perioden efter det att Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, men innan anmälningsstiden för Erbjudandet löper ut, kommer sådana förändringar att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Ingen person är eller har gjorts behörig att för Bolagets räkning ge någon information eller lämna någon utfästelse eller garanti i samband med Erbjudandet annat än vad som anges i detta Prospekt och, om givits eller lämnats, kan sådan information, utfästelse eller garanti inte förlitas till som om den givits eller lämnats med Bolagets godkännande och Bolaget tar inte

något ansvar avseende någon sådan information, utfästelse eller garanti.

Twist i anledning av Prospektet, Erbjudandet eller andra legala frågor i samband därmed ska exklusivt avgöras av svensk domstol med tillämpning av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Det bör även observeras att en investerare som väcker talan vid domstol i anledning av informationen i detta Prospekt kan bli tvungen att bekosta en översättning av Prospektet.

Framtidsinriktad information och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operationella resultat. Sådana framtidsinriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. Alla uttalanden i detta Prospekt bortsett från uttalanden om historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden är framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "bedöms", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer. Avsnittet "Riskfaktorer" innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framtidsinriktat uttalande.

De framtidsinriktade uttalandena gäller endast per dagen för detta Prospekt. Bolaget har ingen avsikt eller skyldighet att publicera uppdaterade framtidsinriktade uttalanden eller annan information i detta Prospekt baserad på ny information, framtida händelser etc. utöver vad som krävs av tillämplig lag, förordning eller regelverk.

Detta Prospekt innehåller viss information om den marknad och bransch där Bolaget bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Presentation av finansiell information

Vissa belopp och procenttal som anges i Prospektet har avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt. Utöver vad som uttryckligen anges i Prospektet har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2
Riskfaktorer	12
Inbjudan till teckning av aktier i Bioservo Technologies AB (publ)	16
Bakgrund och motiv	17
VD har ordet	18
Villkor och anvisningar	20
Marknadsöversikt	23
Verksamhetsöversikt	27
Finansiell utveckling i sammandrag	36
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	39
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	41
Aktiekapital och ägarförhållanden	43
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	47
Legala frågor och övrig information	52
Bolagsordning	55
Vissa skattefrågor i Sverige	56
Ordlista och definitioner samt förkortningar	58
Adresser	59

Erbjudandet i korthet

Pris:	24,00 SEK per aktie
Anmälningstid:	20 april - 5 maj 2017
Förväntad likviddag:	11 maj 2017
Preliminär första dag för handel:	22 maj 2017
Kortnamn:	BIOS
ISIN-kod:	SE0009779085

Vissa definitioner och förkortningar

Förkortningar och definitioner återfinns längst bak i Prospektet, i avsnittet "Ordlista och definitioner samt förkortningar".

Finansiell kalender

Delårsrapport Q1 2017	19 maj 2017
Delårsrapport Q2 2017	17 augusti 2017
Delårsrapport Q3 2017	16 november 2017



Sammanfattning

Denna sammanfattning består av informationskrav ("Punkter"). Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av Punkterna.

Även om en Punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent är det möjligt att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan Punkt. I så fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av Punkten med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A - Introduktion och varningar

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkanden avseende information i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kående i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningarna därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare vid övervägande att investera i sådana värdepapper.
A.2	<i>Finansiella mellanhänder</i>	Ej tillämpligt. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B - Emittent

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Emittentens firma är Bioservo Technologies AB (publ) med org.nr 556650-7264. Bolagets handelsbeteckning på First North kommer att vara BIOS.
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	Bioservo Technologies AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Kista, Sverige, bildat i Sverige och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Bolaget ska bedriva tillverkning av medicintekniska hjälpmedel, utföra teknisk konsultverksamhet samt därmed förenlig verksamhet.
B.4a	<i>Trender</i>	<p>Ett yttre skelett, exoskelett (<i>eng. Exoskeleton</i>), i form av kraftförstärkande, bärbar robotikbaserad teknologi har ett flertal användningsområden. Exoskelett kan användas inom sjukvården som assisterande hjälpmedel i samband med rehabilitering, funktionsnedsättning eller annan skada, och inom industrin kan exoskelett användas för att öka effektiviteten i manuella processer och preventivt för att reducera risken för skador. Exoskelett kan också användas vid fritidsaktiviteter såsom tennis och golf. Även militära användningsområden finns.</p> <p>Enligt ABI Research (Robotic Exoskeletons, december 2015) förväntas marknaden för exoskelett och kraftförstärkande bärbar robotikbaserad teknik växa med i genomsnitt 39 procent årligen fram till år 2025, för att då nå ett marknadsvärde om 1,9 miljarder USD, jämfört med ett av ABI Research uppskattat marknadsvärde om 68 MUSD under 2014. Samma källa menar också att exoskelett i allt större utsträckning än idag kommer att användas inom rehabilitering och som hjälp för att höja livskvaliteten vid exempelvis funktionsnedsättning eller sjukdom. Dock kommer industriella system som utökar eller förstärker den mänskliga kapaciteten att uppvisa den högsta tillväxten framöver, enligt samma rapport. Andra studier visar också på att den globala marknaden för exoskelett är under tillväxt. Grand View Research (Exoskeleton Market Size & Share, Industry Report, 2025, september 2016) beräknar storleken på den globala marknaden för exoskelett till 3,3 miljarder USD år 2025.</p> <p>Technavio (Global Exoskeleton Robots Market 2016-2020, februari 2016) bedömer att marknaden för exoskelett och kraftförstärkande bärbar robotikbaserad teknologi kommer att växa med i genomsnitt närmare 50 procent årligen fram till år 2020. Technavio ser den ökande användningen av exoskelett och kraftförstärkande bärbar robotikbaserad teknologi inom industriell och militär utrustning som den starkast drivande marknadskraften.</p>
B.5	<i>Koncernstruktur</i>	Bioservo Technologies AB (publ) med org.nr 556650-7264 har inga dotterbolag och ingår inte i någon Koncern.

B.6 Ägarstruktur

Tabellen nedan beskriver ägandet i Bolaget före Erbjudandet

Aktieägare	Antal aktier	Innehav och röster, %
Tellacq AB	1 430 000	22,85
Anders Lundmark	913 080	14,59
Tomas Ward (inkl. Innehav via juridisk person)	639 665	10,21
Simon Josefsson Datakonsult AB	427 330	6,83
Stockholm Innovation & Growth Capital AB	380 910	6,09
Almi Invest AB	352 155	5,63
Summa största aktieägare	4 143 140	66,20
Övriga aktieägare	2 116 170	33,80
Totalt	6 259 310	100,0

B.7 Sammanfattning av finansiell information

Bioservo Technologies AB (publ) registrerades hos bolagsverket den 23 oktober 2003. Den Finansiella informationen i sammandrag som redovisas i detta avsnitt avseende helår är hämtad från Bolagets fullständiga finansiella information i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2015 och 2016 och som upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt har reviderats av Bolagets revisor.

Utöver detta har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen avseende perioden januari – februari 2016 och januari – februari 2017 är sammanställd av Bolaget, och har ej reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte definierats enligt K3. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal skall inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med K3. I Prospektet har definitionen av nyckeltalet Soliditet kompletterats med syfte, vilket inte finns angivet i årsredovisningarna. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget.

Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets fullständiga finansiella information för räkenskapsåren 2015 och 2016, med tillhörande noter, vilka tillsammans med revisorns rapporter finns tillgängliga hos Bioservo. Belopp i detta avsnitt har i en del fall avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid stämmer exakt.

Resultaträkning för Bioservo Technologies AB

	Januari-februari		Reviderad Helår	
	2017	2016	2016	2015
Belopp i TSEK				
Nettoomsättning	869	560	3 756	3 598
Aktiverat arbete för egen räkning	982	526	3 974	3 133
Övriga rörelseintäkter	231	656	3 381	4 194
Summa rörelseintäkter	2 082	1 742	11 111	10 925
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-295	-379	-2 909	-2 879
Övriga externa kostnader	-1 182	-755	-7 528	-6 706
Personalkostnader	-2 507	-1 912	-12 019	-9 282
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-80	-172	-1 004	-1 143
Summa rörelsekostnader	-4 064	-3 218	-23 460	-20 010
Rörelseresultat (EBIT)	-1 982	-1 476	-12 349	-9 085
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	-	-	0	0
Finansiella kostnader	-24	-27	-210	-81
Summa finansiella poster	-24	-27	-210	-81
Resultat efter finansiella poster	-2 006	-1 503	-12 559	-9 166
Skatt på periodens resultat	-	-	-	2 000
Periodens resultat	-2 006	-1 503	-12 559	-7 166

B.7 Sammanfattning av
finansiell information**Balansräkning för Bioservo Technologies AB**

Belopp i TSEK	Januari-februari		Helår	
	2017	2016	2016	2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter	10 517	6 916	9 605	6 558
Patent och licenser	1 055	777	1 031	781
Finansiella anläggningstillgångar				
Skattefordran	5 700	5 700	5 700	5 700
Summa anläggningstillgångar	17 272	13 393	16 336	13 039
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Varulager	611	545	640	434
Kundfordringar	639	429	1 515	161
Övriga fordringar	459	360	411	412
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 305	2 051	2 612	783
Likvida medel	30 546	5 802	16 555	2 834
Summa omsättningstillgångar	33 561	9 187	21 733	4 624
SUMMA TILLGÅNGAR	50 833	22 580	38 069	17 663
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 252	756	1 252	756
Ej registrerat aktiekapital	-	6 461	-	-
Överkursfond	64 597	33 465	64 583	33 465
Balanserad vinst och förlust	-35 599	-23 040	-23 040	-15 874
Periodens resultat	-2 006	-1 504	-12 559	-7 166
Summa eget kapital	28 244	16 138	30 236	11 181
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	4 100	4 266	4 100	4 274
Summa Långfristiga skulder	4 100	4 266	4 100	4 274
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	887	679	925	916
Övriga skulder	15 705	446	720	474
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 897	1 051	2 088	818
Summa kortfristiga skulder	18 489	2 176	3 733	2 208
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	50 833	22 580	38 069	17 663

B.7 *Sammanfattning av finansiell information* **Kassaflöde för Bioservo Technologies AB**

Belopp i TSEK	Januari-februari		Helår	
	2017	2016	2016	2015
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-1 982	-1 476	-12 349	-9 085
Avskrivningar	80	172	1 004	1 143
Kassaflöde från löpande verksamheten	-1 902	-1 304	-11 345	-7 942
Erhållen ränta	-	-	0	0
Erlagd ränta	-24	-27	-210	-81
Betald skatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 926	-1 331	-11 555	-8 023
Förändring av lager	29	-111	-206	-164
Förändring av rörelsefordringar	751	-1 502	-3 190	-1 973
Förändring av rörelseskulder	1 139	4	1 550	216
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7	-2 940	-13 401	-9 944
Investeringsverksamheten				
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-1 016	-526	-4 318	-3 422
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 016	-526	-4 318	-3 422
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån	-	-28	-274	-167
Upptagna lån	15 000	-	100	3 000
Nyemission	-	6 461	31 119	9 626
Erhållna optionspremier	14	-	495	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 014	6 433	31 440	12 463
Summa periodens kassaflöde	13 991	2 967	13 721	-903
Likvida medel vid periodens början	16 555	2 834	2 834	3 737
Likvida medel vid periodens slut	30 546	5 801	16 555	2 834

B.7 *Sammanfattning av finansiell information* Av nedanstående nyckeltal motsvarar Nettoomsättning, Periodens resultat, Balansomslutning de nyckeltal som i årsredovisningen definierats för att enligt K3 presentera en rättvisande flerårsöversikt. Rörelseresultat, Aktivering av utvecklingskostnader, Avskrivning av balanserade utvecklingskostnader, Likvida medel vid periodens slut, Kassaflöde från den löpande verksamheten, Periodens kassaflöde, Eget Kapital, Eget kapital per aktie, Genomsnittligt antal anställda och Genomsnittligt antal anställda inom FoU är av Bolaget valda nyckeltal. Soliditet är ett alternativt nyckeltal.

	Januari-februari		Helår	
	2017	2016	2016	2015
Den löpande verksamheten				
Nettoomsättning, TSEK	869	560	3 756	3 599
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	-1 982	-1 476	-12 349	-9 085
Periodens resultat, TSEK	-2 006	-1 503	-12 559	-7 166
Aktivering av utvecklingskostnader, TSEK	982	526	3 974	3 133
Avskrivningar av balanserade utvecklingskostnader, TSEK	-70	-168	-926	-1 106
Likvida medel vid periodens slut, TSEK	30 546	5 802	16 555	2 835
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-7	-2 940	-13 401	-9 944
Periodens kassaflöde, TSEK	13 991	2 967	13 721	-903
Eget Kapital, TSEK	28 244	16 138	30 236	11 181
Eget Kapital per aktie, SEK	22,6	12,8	24,2	14,8
Balansomslutning, TSEK	50 833	22 580	38 069	17 663
Soliditet, %	55,6	71,4	79,4	63,3
Genomsnittligt antal anställda	20	16	17	15
Genomsnittligt antal anställda inom FoU	9	9	8	8

Definitioner

Nettoomsättning	Intäkter för sålda varor i huvudverksamheten under aktuell period.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.
Likvida medel	Kassa och banktillgodohavanden.
Aktivering av utvecklingskostnader	Periodens aktivering av utvecklingskostnader bestående av lönekostnader för den tid som använts för aktiverbar utveckling.
Kassaflöde från löpande verksamheten	Kassaflöde före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten.
Periodens kassaflöde	Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av realiserade kursvinster och kursförluster.
Soliditet	Beräknas genom eget kapital i procent av totala tillgångar. Syftar till att visa hur mycket av företagets tillgångar som finansierats med eget kapital och att visa på företags betalningsförmåga på lång sikt.
Genomsnittligt antal anställda	Genomsnittet av antal anställda beräknas som summan arbetad tid under perioden dividerat med normalarbetstid för perioden.
Genomsnittligt antal anställda inom FoU	Genomsnittet av antal anställda inom Bolagets forsknings- och utvecklingsavdelning.

Belopp som anges nedan utan parentes avser januari till februari 2017 och belopp inom parentes avser januari till februari 2016. För räkenskapsåret 2016 gäller beloppen utan parentes och för räkenskapsåret 2015 gäller belopp inom parentes.

Rörelseresultat (EBIT)

Januari - februari 2017 jämfört med januari - februari 2016

Bolagets resultaträkning för januari till februari 2017 visar en rörelseförlust av 2,0 MSEK, jämfört med en förlust av 1,5 MSEK motsvarande period året innan. Nettoomsättning ökade till 0,9 MSEK (0,6 MSEK), en ökning med 50%. Övriga rörelseintäkter, bestående till största del av intäkter genererade från EU-projekt, minskade till 0,2 MSEK (0,7 MSEK), då omfattning av EU-projekt minskade. Under perioden aktiverades arbete för egen räkning (aktivering av utvecklingskostnader) med 1 MSEK (0,5 MSEK) bestående av nedlagd tid av Bolagets anställda inom FoU. Övriga externa kostnader uppgick till -1,2 MSEK (-0,8 MSEK), under perioden har det tillkommit kostnader för den inledande listningsprocessen om 0,4 MSEK. Periodens personalkostnader uppgick till 2,5 MSEK (1,9 MSEK). Bolaget har under perioden genomfört nyanställningar.

Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015

Bioservos resultaträkning för räkenskapsåret 2016 visar en rörelseförlust av 12,3 MSEK, jämfört med en förlust av 9,1 MSEK föregående år. Nettoomsättningen ökade till 3,8 MSEK (3,6 MSEK). I 2015 års nettoomsättning ingår fakturering av engångskaraktär av 1,7 MSEK avseende licenser och tas hänsyn till detta har nettoomsättningen av produkter ökat med 100%. Övriga rörelseintäkter består till största delen av intäkter från EU-projekt 3,4 MSEK (4,2 MSEK), aktiverat arbete för egen räkning (aktivering av utvecklingskostnader) ökade till 4,0 MSEK (3,1 MSEK). I posten råvaror och förnödenheter ingår kostnader för material gällande leveranser till EU-projekten. I övriga externa kostnader ingår marknadsföring med 0,9 MSEK (0,4 MSEK). Personalkostnader ökade dels genom nyanställningar och av att Bolaget genomförde en förändring av pensionsvillkoren för de anställda till kostnad av 430 TSEK under 2016. Räntekostnader ökade till 210 TSEK (81 TSEK) då det upptogs ytterligare ett lån från Almi. Bolaget bedömde att det inte skulle bokas upp någon ytterligare skatt avseende årets underskott 0 SEK (2 MSEK).

Tillgångar

Januari - februari 2017 jämfört med januari - februari 2016

Per den 28 februari 2017 uppgick Bolagets totala tillgångar till 50,8 MSEK (22,6 MSEK). Bland tillgångarna återfinns balanserade utvecklingsutgifter för 10,5 MSEK (6,9 MSEK) samt patent och licenser för 1,0 MSEK (0,8 MSEK). Bolagets likvida medel vid periodens slut var 30,5 MSEK (5,8 MSEK) tillskottet har skett dels genom upptagandet av bryggglån samt genom nyemissioner. Bolaget har en uppskjuten skattefordran 5,7 MSEK (5,7 MSEK) avseende skattemässigt underskott tidigare år.

Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015

Per den 31 december 2016 uppgick Bolagets totala tillgångar till 38,1 MSEK (17,7 MSEK). Bland tillgångarna återfinns balanserade utvecklingsutgifter för 9,6 MSEK (6,6 MSEK) samt patent och licenser för 1,0 MSEK (0,8 MSEK). Bolagets likvida medel var 16,6 MSEK (2,8 MSEK) per balansdagen, ökningen av likvida medel härför sig till nyemissioner. Kundfordringar uppgick till 1,5 MSEK per den 31 december 2016 jämfört med 0,2 MSEK per 31 december 2015. Bolaget har en uppskjuten skattefordran 5,7 MSEK (5,7 MSEK) avseende skattemässiga underskott tidigare år.

B.7	<i>Sammanfattning av finansiell information</i>	<p>Eget kapital och skulder Januari – februari 2017 jämfört med januari - februari 2016 Den 28 februari 2017 uppgick summan av eget kapital till 28,2 MSEK (16,1 MSEK). Ökningen leddes av tre genomförda nyemissioner, totalt 31,1 MSEK (6,6 MSEK inbetalt men ännu ej registrerat aktiekapital) samt inbetald optionspremie om 0,5 MSEK (0 SEK).</p> <p>Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015 Den 31 december 2016 uppgick summan av eget kapital till 30,2 MSEK (11,2 MSEK). Ökningen leddes av tre genomförda nyemissioner under året, totalt 31,1 MSEK (9,6 MSEK). Bolagets långfristiga skulder består av lån från Almi. I förutbetalda intäkter ingår utbetalda EU-bidrag om 1,0 MSEK (0 SEK), som ännu inte upparbetats.</p> <p>Kassaflöde Januari - februari 2017 jämfört med januari - februari 2016 Kassaflödet från den löpande verksamheten var -7 TSEK (-2,9 MSEK). Under perioden utbetalades ett EU-bidrag om 1,9 MSEK (0 MSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten härför sig till aktivering av utvecklingskostnader och uppgick till -1,0 MSEK (-0,5 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 15 MSEK (6,4 MSEK) genom upptagande av bryggglån från Tellacq AB.</p> <p>Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015 Kassaflödet från den löpande verksamheten var -13,4 MSEK (-10,0 MSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten härför sig till aktivering av utvecklingskostnader och uppgick under perioden till -4,3 MSEK (-3,4 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 31,4 MSEK (12,4 MSEK) varav 31,1 (9,6 MSEK) härför sig till nyemissioner och upptagande av lån från Almi 0,1 MSEK (3,0 MSEK).</p>
B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Ej tillämpligt. Ingen utvald proformaredovisning har presenterats.
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt. Ingen resultatprognos har presenterats.
B.10	<i>Revisors-anmärkningar</i>	Ej tillämpligt. Det finns inga anmärkningar från revisorn.
B.11	<i>Rörelsekapital</i>	<p>Bolagets bedömning, givet expansionsplanerna, är att rörelsekapitalet, före genomförandet av Erbjudandet inte är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna, men att rörelsekapitalbehovet kommer att tillgodoses genom Erbjudandet. Styrelsen uppskattar ett behov på cirka 5 MSEK för den verksamhet som är planerad under de närmaste tolv månaderna, främst aktiviteter gällande utveckling av nya produkter. I händelse av att Erbjudandet inte fullföljs, bedöms rörelsekapitalbrist uppstå i januari 2018.</p> <p>Bruttolikviden från det utökade Erbjudandet och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kan vid full teckning komma att uppgå till 72 MSEK och nettolikviden till cirka 64 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader som uppgår till cirka 8 MSEK. Av bruttolikviden avses 15 MSEK kvittas mot bryggglån upptagna under februari 2017.</p> <p>I händelse att Erbjudandet inte fulltecknas kan Bolaget tvingas dra ner på den utveckling som krävs för nya produkter. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till bryggglån) om cirka 30,6 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av Erbjudandet, vilket Bolaget bedömer är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Förutom de teckningsåtaganden som är knutna till bryggglån är inga teckningsåtaganden säkerställda.</p>

Avsnitt C - Värdepapper

C.1	<i>Erbjudna värdepapper</i>	Erbjudandet avser aktier i Bioservo Technologies AB (publ) (ISIN-kod SE0009779085).
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	<i>Totalt antal aktier och kvotvärde</i>	<p>Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 1 251 862 SEK, fördelat på 6 259 310 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,20 SEK.</p> <p>Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.</p> <p>Efter Erbjudandet kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst 1 850 861,80 SEK fördelat på högst 9 254 309 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,20 SEK.</p>
C.4	<i>Rättigheter förenade med aktierna</i>	<p>Bolagets samtliga aktier är emitterade i enlighet med svensk rätt och aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen. Det finns ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie i Bolaget medför en röst på bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.</p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Det finns inget hinder i Bolagets bolagsordning avseende möjligheter att, i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.</p> <p>De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i den av Euroclear förda aktieboken.</p>

C.5	<i>Inskränkningar i överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt. Bolagets samtliga aktier är fritt överlåtbara.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	Ej tillämpligt. Aktierna kommer inte att tas upp till handel på en reglerad marknad. Bolagets styrelse avser att ansöka om listning av Bolagets aktier på First North. First North är en alternativ handelsplats och har inte samma legala status som en reglerad marknad. Första dagen för handel är planerad till eller omkring den 22 maj 2017.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Bolaget har inte lämnat någon utdelning sedan dess bildande med hänsyn till att Bolaget för närvarande prioriterar utveckling av produkterna framför utdelning till Bolagets aktieägare. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men har som långsiktig målsättning att lämna utdelning till aktieägarna.

Avsnitt D – Risker

D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen</i>	Ägande av aktier är alltid förenat med ett risktagande. Ett antal faktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan att göra anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Bolagets framtida utveckling. Det finns även risker som för närvarande inte är kända för Bolaget som kan ha negativ inverkan på Bolaget.
------------	--	--

Leverantörer

Bolaget är beroende av leveranser av komponenter till Bolagets produkter. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan leda till att Bolagets produkter får kvalitetsproblem eller blir försenade. Om någon eller några leverantörer skär ner eller lägger ner sina verksamheter, riskerar detta även påverka Bolagets verksamhet och förmåga att leverera produkter. Bolagets produktion består av en processkedja där avbrott eller störningar i någon del av kedjan, till följd av exempelvis haverier, bränder, arbetskonflikter eller naturkatastrofer, utgör en risk som kan få negativa återverkningar på Bolagets förmåga att fullgöra sina kundåtaganden.

Makrofaktorer

Bolaget påverkas av generella makroekonomiska faktorer som konjunktur, sysselsättning och ränteni-vår. Det finns en risk att dessa faktorer utvecklas i en riktning som påverkar Bolaget negativt.

Konkurrens

Om Bolaget misslyckas med att utveckla konkurrenskraftiga produkter, finns det en risk att Bolaget förlorar i konkurrenskraft.

Licens- och samarbetsavtal

Bolaget är beroende av att kunna ingå licens- och samarbetsavtal med aktörer avseende återstående utveckling och kommersialisering av Bolagets produkter. Intäkter från licens- och samarbetsavtal kan bestå av förskottsbetalningar och royalties. Storleken på framtida intäkter är osäker och kan variera på grund av ett flertal faktorer. Det finns en risk att inga samarbetsavtal kan ingås eller att samarbetspartners inte lyckas uppfylla sina åtaganden, vilket kan leda till att förväntade intäkter minskar eller uteblir helt.

Myndighetstillstånd m.m.

För att Bioservo ska kunna utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja sina produkter inom de marknadssegment som Bolaget bedriver verksamhet i krävs godkännanden från myndigheter för varje geografisk marknad där Bioservo har för avsikt att marknadsföra och distribuera sina produkter. Processen för erhållande av sådana godkännanden kan vara både tidskrävande och kostsam. Nuvarande regler för godkännande kan komma att ändras i framtiden vilket kan påverka Bolagets möjligheter att erhålla nödvändiga godkännanden. Om Bolagets misslyckas med att erhålla nödvändiga tillstånd, eller om sådana tillstånd är förknippade med villkor eller begränsningar, kan det leda till förseningar och ökade kostnader för Bolaget.

Immateriella rättigheter, affärshemligheter och know-how

Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom beviljade patent och patentansökningar. Det finns alltid en risk att Bolagets patent angrips av tredje part vilket kan resultera i att patentet förklaras ogiltigt. Vidare beviljas patent endast för en begränsad tidsperiod efter vilken det finns en risk att produkter kopieras. I tillägg till detta är Bolaget beroende av att skydda know-how och affärshemligheter. Risk finns att någon sprider eller använder know-how och affärshemligheter på ett sätt som gör det omöjligt för Bolaget att erhålla patent eller berövar Bolaget konkurrensfördelar.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av sina anställda, särskilt Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare med detaljerade kunskaper om Bolagets teknologi och bransch. Vidare är Bolaget beroende av sin förmåga att rekrytera högt kvalificerad personal. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare skulle det kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet och exempelvis kunna leda till förseningar i produktutvecklingen.

D.1 <i>Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen</i>	<p>Bristande lönsamhet</p> <p>Bolaget är inte lönsamt och har ådragit sig förluster varje år sedan dess bildande. Bolaget har investerat en stor del av sina finansiella resurser i forskning och utveckling, och kommer även fortsättningsvis att ådra sig betydande kostnader hänförliga till forskning och utveckling, men även tillverkning, försäljning och marknadsföring. Bioservos möjligheter att uppnå och bibehålla långsiktig vinst är till stor del beroende på om Bioservo lyckas framgångsrikt marknadsföra och sälja sina produkter samt dess förmåga att kontrollera kostnader och hantera tillväxt.</p> <p>Om Bolaget inte lyckas med att bli, och fortsätta, vara lönsamt kan det leda till att värdet på aktierna i Bolaget sjunker vilket kan hindra möjligheten till kapitalanskaffning, verksamhetsexpansion samt upprätthållande av forskning och utveckling, eller hindra Bolagets möjlighet att fortsätta sin verksamhet.</p> <p>Refinansiering och likviditet</p> <p>Det finns risk att Bolaget inte lyckas erhålla tillräcklig finansiering eller att befintlig finansiering inte förnyas vid utgången av dess löptid eller att sådan finansiering endast kan erhållas eller förnyas till kraftigt ökade kostnader eller på för Bolaget oförmånliga villkor.</p> <p>Bolaget är exponerat för krav i dess ingångna kreditavtal vad gäller det allmänna ekonomiska klimatet eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna och om dessa krav inte uppfylls kan bland annat möjligheterna att utnyttja befintliga krediter begränsas väsentligt.</p> <p>Om Bolaget misslyckas med att erhålla nödvändig finansiering, eller inte har tillräcklig likviditet för att uppfylla sina förpliktelser, möjlighet att refinansiera sina låneavtal eller endast kan refinansiera sina låneavtal på för Bolaget oförmånliga villkor, kan det leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling, eller i slutändan upphöra helt med sin verksamhet.</p>
---	--

D.3 <i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren</i>	<p>En investering i aktier är alltid förenad med risker. Enligt Bolaget bedöms följande risker vara de huvudsakliga riskerna relaterade till värdepapperna.</p>
--	---

Priset på aktien

Aktiemarknaden i allmänhet och för mindre bolag i synnerhet kan vara föremål för betydande fluktuationer, både avseende pris och volym, dessa är inte möjliga att förutse utifrån Bolagets utveckling eller resultat. Aktierna kan vara svåra att sälja vid en viss tidpunkt och till ett pris som bedöms lämpligt.

Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar beror på ett flertal faktorer såsom Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov, likviditet och Bolagets investeringsbehov. Bolaget är i en fas där man prioriterar forskning och utveckling, varför aktieägarna inte bör räkna med att få någon utdelning de närmsta åren.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till bryggglån) om cirka 30,6 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av Erbjudandet. Förutom de teckningsåtaganden som är knutna till bryggglån är inga teckningsåtaganden säkerställda, vilket kan innebära en risk att teckningsåtagandena inte uppfylls vilket kan ha en negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.

First North

Bolagets aktier avses att listats på First North, men det är inte säkert att en likvid marknad för handel med aktierna kommer att uppstå eller bibehållas.

Till följd av att Bolaget avses bli ett på First North listat bolag kommer Bolaget bli föremål för ytterligare regler och föreskrifter vilket leder till att Bolaget eventuellt måste tillsätta vissa befattningar och anta vissa interna policys i syfte att uppfylla dessa krav, vilket i sin tur kan leda till ökade kostnader. First North är inte en reglerad marknad och en investering i aktier i Bolaget är således mer riskfylld än en investering i en aktie som handlas på en reglerad marknad.

Avsnitt E - Erbjudande

E.1 <i>Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet</i>	<p>Förutsatt full anslutning till det utökade Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen kommer Bolaget att erhålla en bruttolikvid om 72 MSEK före transaktionskostnader, varav viss del, 15 MSEK, planeras kvittas mot erhållet bryggglån. Transaktionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 8 MSEK.</p>
---	--

E.2a Motiv till Erbjudandet

Bakgrund och motiv

Bioservo Technologies är ett teknikbolag som grundades 2006* genom ett forsknings-samarbete och som nu befinner sig i en marknadsexpansiv fas. Bolaget kombinerar medicinsk vetenskap med modern robotteknik genom produkter för personer med behov av extra kraft för att stärka kroppens uthållighet och funktion. Produkterna kan användas preventivt av friska personer för att undvika arbetsskador, av personer med nedsatt styrka och funktion efter en skada eller sjukdom, och av äldre med behov extra kraft och uthållighet. Marknaden för denna typ av produkter drivs av en allt äldre befolkning som dessutom arbetar allt längre, ett större fokus på individen i form av förebyggande av arbetsrelaterade skador samt rehabilitering och stöd som en följd av sjukdom, funktionsnedsättning eller skada, samt ökad produktivitet. Marknaden växer snabbt, enligt en rapport från ABI Research (Robotic Exoskeletons: Classes, Markets and Applications 2016) förutspås marknaden växa från 68 MUSD år 2014, med en årlig tillväxttakt om cirka 39 procent och nå en storlek om 1,9 miljarder USD år 2025. Nya industriella tillämpningar av teknologin inom det professionella segmentet driver utvecklingen medan hälso- och sjukvårdssegmentet utgör en stabil och växande bas.

Bolaget anser sig ha en globalt framskjuten position inom kraftstärkande, bärbar teknologi som bygger på bionik och robotik, vilket accentueras genom Bolagets nyligen ingångna avtal med bland annat General Motors, och den kraftigt ökade efterfrågan av Bioservos produkter som Bolaget upplever från den professionella marknaden.

Mot bakgrund av den växande marknaden för Bolagets produkter inom det professionella segmentet avser Bolaget att fortsätta utveckla Bolagets produkter inom dessa applikationsområden, och utöka produktionskapaciteten, för att möjliggöra en kraftig expansion och etablera en stark ställning inom det professionella segmentet. Parallellt med expansionen inom det professionella segmentet kommer produkter att vidareutvecklas, lanseras och marknadsföras för rehabilitering och hälsovård. Bolaget avser att utveckla sina produkter baserade på tekniska plattformar. Förestående emission syftar till att skapa resurser för denna expansion.

* Bolaget grundades 2006, då ett s.k. lagerbolag med org.nr 556650-7264 registrerat 2003, övertogs varvid namn och verksamhetsinriktning ändrades till nuvarande.

Användning av likvid

Med tanke på det kapitalbehov som den aktuella utvecklingsplanen ger upphov till anser styrelsen att nuvarande rörelsekapital inte är tillräckligt. Bolaget avser att använda nettolikviden från det utökade Erbjudandet och fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen enligt följande:

- Cirka 40 procent av likviden planeras att användas för uppskalning av produktionskapacitet och kostnadsreduktion av tillverkningskostnader.
- Cirka 20 procent av likviden planeras att användas för geografisk expansion, försäljningsåtgärder, marknadsföring och för KAM-Key Account Managers.
- Cirka 15 procent planeras att användas till utveckling av nya produkter, produktområden och segment.
- Cirka 15 procent av likviden planeras att användas för utveckling av existerande produkter & plattformar.
- Cirka 10 procent planeras att användas för listningskostnader och övrig operativ verksamhet.

E.3 Erbjudandets villkor

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet omfattar högst 2 333 333 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och högst 130 000 befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare.

Utökning av Erbjudandet

Styrelsen i Bioservo förbehåller sig rätten att vid tillräcklig efterfrågan i Erbjudandet besluta att, inom ramen för styrelsens emissionsbemyndigande, utöka Erbjudandet med ytterligare högst 411 666 aktier. För det fall Erbjudandet utökas kommer priset, teckningsperioden och tilldelningsprinciperna vara desamma som för Erbjudandet.

Övertilldelningsoption

Bolaget har utställt en övertilldelningsoption till Stockholm Asset Management AB, innebärande att Stockholm Asset Management AB, senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på First North, har rätt att teckna ett ytterligare antal aktier, motsvarande högst 10,15 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning inom ramen för Erbjudandet.

Stockholm Asset Management AB kan i samband med Erbjudandet och noteringen på First North komma att genomföra transaktioner, som medför att kursen på aktierna håller sig på en högre nivå än vad som annars skulle ha varit fallet. Stabiliseringsåtgärder i syfte att stödja kursen på aktierna kan komma att ske från och med första dag för handel i aktierna på First North och under en period av maximalt 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringsåtgärder kommer inte att genomföras av Stockholm Asset Management AB till högre pris än priset i Erbjudandet. Stabiliseringsåtgärderna kan medföra att marknadspriset för aktierna hamnar på en nivå som inte är långsiktigt hållbar och som överstiger det pris som annars skulle råda i marknaden.

Rätt till teckning

Erbjudandet riktas, med förbehåll för de begränsningar som anges i avsnittet "Viktig information" under "Information till investerare", till allmänheten i Sverige samt professionella investerare i Sverige och internationellt.

Teckningskurs

Teckningskursen är 24,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

E.3 Erbjudandets villkor

Anmälningssperiod

Anmälan om teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 20 april 2017 till och med den 5 maj 2017. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. En eventuell förlängning kommer offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den sista dagen i anmälningssperioden.

Anmälan om teckning av aktier

Minsta teckningspost är 250 aktier vilket motsvarar 6 000 SEK.

Anmälan om teckning av aktier ska göras på särskilt upprättad anmälningssedel som ska skickas till Aqurat. Depåkunder hos Nordnet och Avanza kan även anmäla sig för Erbjudandet direkt över internet.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Stockholm Corporate Finance, varvid målet är att uppnå en bred ägarbas för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på First North. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske diskretionärt eller genom slumpmässigt urval. De som har lämnat bryggglån är garanterade tilldelning inom ramen för sitt åtagande/utlånat belopp. De som har lämnat teckningsåtaganden kommer, i möjligaste mån, att prioriteras i tilldelningshänseende. Härutöver kan kunder till Nordnet och Avanza och investerare som särskilt kan bidra med strategiska värden för Bolaget komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan ske till anställda på Nordnet och Avanza, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådana fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Besked om tilldelning och betalning

Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 8 maj 2017. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier. Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga teckningskursen i Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Listning på First North

Styrelsen kommer att ansöka om att lista Bolagets aktier på First North. Listningen ska omfatta samtliga aktier och under förutsättning att listningen godkänns är preliminär första dag för handel den 22 maj 2017.

Villkor för listning på First North och Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget kommer uppfylla First Norths listningskrav och att inga omständigheter uppstår enligt vilka genomförandet av Erbjudandet skulle anses olämpligt av Bolagets styrelse. Erbjudandet kan därför återkallas. Information om sådan eventuellt återkallande kommer att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att bortses från samt eventuell inbetald likvid att återbetalas. Det finns ingen möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att aktier har listats och handeln med aktierna har inletts.

E.4 Intressen och intressekonflikter

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Advokatfirman Glimstedt är juridisk rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Nordnet och Avanza är säljagenter och Aqurat emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Stockholm Corporate Finance, Nordnet, Avanza och Aqurat, har rätt till en i förväg överenskommen ersättning för sina tjänster i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Glimstedt erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Utöver detta finns det inget ekonomiskt eller annat relevant intresse i Erbjudandet.

E.5 Säljande aktieägare och lock up-avtal

Erbjudandet omfattar högst 2 333 333 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och högst 130 000 befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare. Styrelsen i Bioservo förbehåller sig rätten att vid tillräcklig efterfrågan i Erbjudandet besluta att, inom ramen för styrelsens emissionsbemyndigande, utöka Erbjudandet med ytterligare högst 411 666 nyemitterade aktier

Samtliga aktieägare i Bolaget med aktieinnehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Bolaget, inklusive styrelsen, har genom så kallade lock up-avtal åtagit sig att, med visst förbehåll, inte reducera sina respektive aktieinnehav under en period om tolv månader efter att Bolaget listats på First North.

E.6 Utspädning

Med stöd av ett bemyndigande från bolagsstämman den 1 mars 2017 har styrelsen beslutat om Erbjudandet.

Nedan redogörs för möjliga utspädningseffekter till följd av Erbjudandet. Med utspädning avses här den del av det totala antalet aktier i Bolaget som de nya aktierna kan komma att utgöra efter Erbjudandet vid full teckning.

Om styrelsen fullt ut utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, motsvarar Erbjudandet 2 994 999 aktier, motsvarande cirka 32 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, vilket motsvarar en utspädning om 32 procent av totalt antal aktier och röster i Bolaget.

E.7 Kostnader som åläggs investerare

Ej tillämpligt. Emittenten ålägger inte investeraren några kostnader. Courtage utgår ej.

Riskfaktorer

En investering i Bioservo är förknippad med risker av varierande slag. Investerare bör noga överväga alla risker som anges nedan och all övrig information i Prospektet innan ett investeringsbeslut avseende Bioservos aktier fattas. Om någon av nedanstående risker förverkligas kan det få till följd att Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt i väsentlig grad. I sådana fall kan Bioservos aktiekurs falla och investerare kan då komma att förlora delar av eller hela sin investering. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som påverkar Bioservo och investerare i Bioservo. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bioservo eller som för närvarande, baserat på Bioservos riskanalys, anses vara oväsentliga, kan ha en betydande negativ inverkan på Bioservos rörelse och väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Den ordning i vilken riskerna presenteras är inte avsedd att indikera sannolikheten för att de ska inträffa eller dessas allvar eller betydelse. Utöver detta avsnitt ska investerare beakta den övriga information som lämnas i Prospektet i dess helhet. Prospektet innehåller framåtblickande uttalanden som grundas på antaganden och uppskattningar och som omfattas av risker och osäkerhetsfaktorer. Bioservos verkliga resultat skulle kunna skilja sig väsentligt från det som förutses i dessa framåtblickande uttalanden, till följd av många faktorer, bland annat riskerna som beskrivs nedan och i andra avsnitt i Prospektet.

Risker relaterade till Bioservo, dess verksamhet och bransch

Makroekonomiska risker

Bioservos verksamhet påverkas av makroekonomiska faktorer vilka ligger utanför Bioservos kontroll. Dessa faktorer innefattar, men är inte begränsade till, BNP-tillväxt, sysselsättning, offentlig statsskuld, inflation, räntor samt möjligheter att erhålla finansiering. En begränsad tillgång till kapital på grund av exempelvis generella svårigheter att erhålla finansiering (eller finansiering på för Bioservo acceptabla villkor) hämmar Bioservos möjligheter att bedriva affärsverksamhet. Om någon av dessa risker skulle förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Forskning och utveckling inom medicinsk teknologi och robotik kännetecknas av global konkurrens, snabb teknisk utveckling och omfattande investeringskrav. Det finns risk att Bioservos konkurrenter utvecklar produkter som kan förändra konkurrenssituationen såsom den för närvarande uppfattas av Bioservo, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Leverantörer

Bioservo är beroende av leveranser av komponenter till Bioservos produkter. Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning kan komma att påverkas av att leverantörer av sådana komponenter drabbas av finansiella eller driftsmässiga problem, prisökningar eller att de av andra orsaker inte levererar enligt avtal eller Bioservo förväntningar. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan i sin tur leda till att Bioservos produkter får kvalitetsproblem eller blir försenade. Om någon eller några leverantörer skär ner eller lägger ner sina verksamheter, kan detta även påverka Bioservos verksamhet och förmåga att leverera Bioservos produkter.

Bioservos produktion består av en processkedja där avbrott eller störningar i någon del av kedjan, till följd av exempelvis haverier, bränder, arbetskonflikter eller naturkatastrofer, kan få återverkningar på Bioservos förmåga att fullgöra sina kundåtaganden. Att ersätta tillgångar som skadats genom sådana händelser kan bli svårt eller kostsamt. Kunder kan vara beroende av planerade leveranser från Bioservo och kan därmed tvingas att lägga om sin produktion eller sina leveranser på grund av leveransförseningar från Bioservos sida. Om någon av Bioservos leverantörer eller Bioservo får problem med leveranser enligt ovan kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Priset på Bioservos produkter

I takt med att Bioservos produkter och bakomliggande teknologi blir mer tillgänglig på marknaden kan den nuvarande prisnivån för Bioservos teknologi komma att sjunka. Om marknadspriserna på likartade konkurrerande produkter till Bioservos produkter sjunker avsevärt utan att Bioservo lyckas möta sådan prisreduktion genom minskade kostnader, ökade försäljningsvolymer, högre priser på andra produkter och komponenter relaterade till Bioservos verksamhet eller andra intäktsströmmar, eller om Bioservo på annat sätt misslyckas med att möta marknaden, kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktkvalitet

Det finns risk att bristande kvalitet på Bioservos produkter leder till att skadeståndsanspråk avseende produktansvar riktas mot Bioservo. Sådant skadeståndsanspråk kan i sin tur leda till att Bioservos finansiella ställning påverkas negativt. Vidare finns det risk att bristande produktkvalitet resulterar i minskande efterfrågan på Bioservos produkter. Om någon av dessa risker förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Licens- och samarbetsavtal

Bioservo är beroende av att kunna ingå och bibehålla licens- eller samarbetsavtal med inhemska och internationella aktörer avseende återstående utveckling och kommersialisering av Bioservos produkter. Intäkter från licens- och samarbetsavtal kan bestå av förskottsbetalningar och royalties. Storleken på framtida intäkter är osäker och kan variera med hänsyn till marknadsgodkännande, prissättning av produkter och marknadsföringsåtgärder. Det finns en risk att Bioservo inte lyckas bibehålla befintliga samarbetspartners och misslyckas med att ingå nya licens- eller samarbetsavtal samt risk för att befintliga samarbetspartners inte lyckas uppfylla sina åtaganden. Om licens- och samarbetsavtal inte kan ingås eller bibehållas, eller om samarbetspartners inte lyckas uppfylla sina åtaganden, finns en risk att förväntade intäkter minskar eller uteblir helt för Bioservo, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tillstånd från myndigheter m.m.

För att Bioservo ska kunna utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja sina produkter inom de marknadssegment som Bolaget bedriver verksamhet i krävs godkännanden från myndigheter för varje geografisk marknad där Bioservo har för avsikt att marknadsföra och distribuera sina produkter. Processen för erhållande av sådana godkännanden kan vara både tidskrävande och kostsam. Myndigheterna kan göra inbördes olika bedömningar och uppställda krav kan skilja sig åt mellan myndigheter i olika länder. Vidare kan de regler och tolkningar som för närvarande gäller för godkännanden av Bioservos produkter komma att ändras i framtiden vilket kan komma att påverka Bioservos möjligheter att erhålla nödvändiga myndighetsgodkännanden, som i sin tur kan inverka negativt på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om Bioservo inte skulle lyckas få nödvändiga myndighetstillstånd, eller om sådana tillstånd är förknippade med villkor och begränsningar som resulterar i betydande förseningar, ökade kostnader eller minskade intäkter kan detta få en negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Strategi

Bioservas övergripande strategi och mål ses löpande över och revideras vid behov för att vara uppdaterad och anpassad till rådande förutsättningar. För att Bioservo ska vara framgångsrik i dess verksamhet är det en förutsättning att Bioservo utvecklar och bibehåller tydliga strategier och riktlinjer. Om Bioservo inte lyckas utforma affärsmässigt lämpliga strategier och riktlinjer, eller i övrigt fattar felaktiga strategiska beslut kan det få väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter, affärshemligheter och know-how

Bioservos framtida framgångar är beroende av Bioservos förmåga att skydda sina nuvarande och framtida immateriella rättigheter. Bioservos immateriella rättigheter skyddas främst genom beviljade patent och patentansökningar. Det finns risk att Bioservos patent angrips av tredje part vilket kan resultera i att patent förklaras ogiltigt av en patentdomstol vilket kan inverka negativt på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning. Dessutom finns det risk att tredje part avsiktligt eller oavsiktligt gör intrång i Bioservos patent, varumärken och andra immateriella rättigheter. Med hänsyn till att immateriella intrångsprocesser kan vara tidskrävande och på så sätt störa Bioservos verksamhet, kan de innebära att Bioservo ådrar sig betydande kostnader för att skydda och försvara sina immateriella rättigheter.

Risken finns också för att Bioservo oavsiktligt gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter, eller felaktigt påstås göra detta, vilket också kan innebära kostnader för Bioservo.

Patent beviljas endast för en begränsad tidsperiod. Det finns en risk för att Bioservos produkter kopieras av tredje part efter det att patenttiden har löpt ut vilket kan inverka på Bioservos försäljning av sina egna produkter, vilket i sin tur kan komma att inverka på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bioservo är beroende av att skydda know-how och affärshemligheter, inklusive information relaterad till innovationer för vilka patentansökningar ännu inte lämnats in. Det finns risk att know-how och affärshemligheter obehörigen sprids vilket kan försvåra möjligheterna för Bioservo att erhålla nödvändiga patent och beröva Bioservo konkurrensfördelar, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tvister

Det finns risk att Bioservo kan komma att bli inblandat i tvister i framtiden. Tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan leda till att Bioservo blir skyldigt att betala skadestånd eller att upphöra med vissa förfaranden. Dessutom kan Bioservo, eller dess styrelseledamöter, chefer, anställda eller närstående bolag, komma att bli föremål för utredningar eller brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar, och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande, störa den dagliga verksamheten, inbegripa anspråk på betydande belopp samt medföra betydande rättegångskostnader. Därutöver kan det vara svårt att förutse utgången i komplexa tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden. Följaktligen kan tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden få en väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Mutor och korruption

Bioservos verksamhet är föremål för olika nationella och internationella antikorrupsions- och antimutlagar. Bioservo kan inom ramen för sin verksamhet ingå transaktioner med stater och statssägda organ som också omfattas av sådana lagar. Det finns risk för att Bioservos interna regelverk och riktlinjer inte efterföljs eller att Bioservo inte på ett effektivt sätt upptäcker och förebygger överträdelser av tillämpliga lagar och regelverk eller fall av bedrägerier, mutor och korruption. Bioservo kan följaktligen bli föremål för sanktioner, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Renomméförsämring

Bioservos förmåga att attrahera samarbetspartners, kunder och investerare är till viss del beroende av dess renommé och Bioservos verksamhet är följaktligen känslig för risker relaterade till renomméskador. Bioservos renommé kan exempelvis påverkas negativt av rykten, negativ publicitet eller andra faktorer som skulle kunna leda till att Bioservo inte längre anses vara en kompetent och seriös marknadsaktör. Om Bioservos renommé skulle försämrats eller om Bioservo blir föremål för negativ publicitet, kan det minska dess konkurrenskraft, uppta bolagsledningens tid och resurser samt orsaka ytterligare kostnader för Bioservo, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bioservos möjligheter att uppnå sitt tillväxtmål samt på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning i övrigt.

IT-risker

Bioservos förmåga att effektivt styra verksamheten och upprätthålla en god intern kontroll är beroende av en välfungerande

IT-miljö och IT-verksamhet samt kontrollsystem som är integrerade i hela organisationen. Fel eller störningar i Bioservos IT-system eller kontrollsystem kan påverka Bioservos förmåga att avge korrekta finansiella rapporter eller att avge sådana rapporter i rätt tid, såväl interna som externa. I den mån Bioservo upplever ett allvarligt fel eller en störning i något av dess system eller i annan teknologi kan Bioservo bli oförmöget att effektivt driva och förvalta sin verksamhet. Allvarliga fel och störningar i Bioservos IT-system eller kontrollsystem kan dessutom påverka dess kundrelationer, renommé, riskhantering och lönsamhet, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Försäkringsrisker

Vissa typer av förluster är vanligen inte försäkrade då de antingen inte anses försäkringsbara eller av andra skäl har uteslutits från relevanta försäkringar. Det kan exempelvis avse egendomsförluster genom krig eller terrorism eller skadeståndskrav till följd av vårdslöshet eller kriminellt uppsåt. Vidare begränsas de flesta av Bioservos försäkringar genom ersättningstak som betalas för en enskilda förlusthändelse, en serie av förluster och totalt sett under en försäkringsperiod. Ersättning förutsätter vanligtvis också att försäkringstagaren har betalat självrisk och att det maximala beloppet inte redan har utbetalats. En förlust som inte täcks av försäkring, en förlust som överstiger beloppsbegränsningen eller en serie av sådana förluster skulle kunna få väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Nyckelpersoner och medarbetare

Med hänsyn till att den underliggande teknologin beträffande Bioservos produkter är komplex är Bioservo beroende av ledande befattningshavare och nyckelpersoner med detaljerade kunskaper om Bioservos teknologi och bransch. Det finns risk att Bioservo inte lyckas behålla eller anställa medarbetare av den typ och i den utsträckning som krävs för fortsatta framgångar på en konkurrensutsatt marknad. Om Bioservo inte lyckas behålla ledande befattningshavare och nyckelpersoner samt rekrytera högkvalificerade medarbetare, skulle detta kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning samt försvåra en framtida expansion av Bioservos verksamhet.

Bristande lönsamhet

Bioservo har ådragit sig förluster varje år sedan dess bildande med hänsyn bland annat till att Bioservo har investerat en stor del av sina finansiella resurser i forskning och utveckling. Hittills har Bioservo främst finansierat sin verksamhet genom lån och nyemissioner.

Bioservo kommer fortsättningsvis att ådra sig kostnader hänförliga till tillverkning, försäljning och marknadsföring samt andra kostnader hänförliga till forskning och utveckling samt den löpande verksamheten. Bioservos möjligheter att uppnå och bibehålla långsiktig vinst är till stor del beroende på om Bioservo lyckas framgångsrikt marknadsföra och sälja sina produkter samt dess förmåga att kontrollera kostnader och hantera tillväxt.

Om Bioservo misslyckas med att bli lönsamt finns det risk att värdet på Bioservos aktier sjunker vilket kan inverka negativt på Bioservos möjlighet att anskaffa kapital, expandera verksamheten, upprätthålla verksamhet inom forskning och utveckling samt hindra Bioservos möjlighet att fortsätta sin verksamhet. Även om Bioservo blir lönsamt i framtiden finns det risk att Bioservo inte kan upprätthålla lönsamheten i efterföljande perioder. Bioservos tidigare förluster i kombination med förväntade fram-

tida förluster har haft, och kommer fortsatt att ha, en negativ effekt på Bioservos egna kapital och rörelsekapital.

Skattemässiga underskott

Till följd av att verksamheten har genererat underskott har Bioservo ackumulerade skattemässiga underskott. Avdragsmöjligheterna kan förändras alternativt försvinna om förändringar i skattelagstiftningen sker eller om ägarförhållanden förändras. Om Bioservos tillämpning av aktuella regler anses felaktig eller om avdragsmöjligheter för skattemässiga underskott förändras eller försvinner kan det påverka Bioservos skattebelastning och eventuellt medföra skattetillägg. Sådana tänkbara effekter skulle tillsammans eller enskilt kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Likviditet och refinansiering

Det finns risk att Bioservo inte lyckas erhålla tillräcklig finansiering eller att befintlig finansiering inte förnyas vid utgången av dess löptid eller att sådan endast kan erhållas eller förnyas till kraftigt ökade kostnader eller på för Bioservo oförmånliga villkor. Bioservo är exponerat för krav i dess ingångna kreditavtal vad gäller det allmänna ekonomiska klimatet eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna och om dessa krav inte uppfylls kan bland annat Bioservos möjligheter att utnyttja befintliga krediter begränsas väsentligt. Bioservos kreditavtal exponerar även Bioservo för motpartsrisiker. En nedgång i det allmänna ekonomiska klimatet eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna kan därutöver leda till att Bioservos tillgång till finansiering begränsas. Om Bioservo misslyckas med att erhålla nödvändig finansiering, eller om Bioservo inte har tillräcklig likviditet för att uppfylla sina förpliktelser, möjlighet att refinansiera sina låneavtal eller endast kan refinansiera sina låneavtal på för Bioservo oförmånliga villkor, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ränterisk

Om Bioservo ökar sin belåning i framtiden kan det innebära att Bioservos verksamhet utsätts för ränterisk eftersom kostnader och resultat kan förändras i takt med att marknadsräntan förändras. Oförutsedda ränteförändringar kan under sådant förhållande komma att påverka Bioservos kassaflöde negativt och få en väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till Bioservos aktier och Erbjudandet

Priset på aktien

Det finns risk för att en aktiv och likvid handel i Bioservos aktier inte kommer att utvecklas och därmed risk för att aktieägare inte kommer att kunna avyttra sina aktier eller endast kan avyttra sina aktier med förlust. Priset på aktierna kan även komma att bli föremål för avsevärda fluktuationer. Framför allt kan priset på aktierna påverkas av förändringar i utbud och efterfrågan, fluktuationer i verkligt eller prognostiserat resultat, förmåga att nå upp till vinstförväntningar, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar av lagar och regelverk samt andra faktorer. Dessutom kan den generella volatiliteten på aktiemarknaden leda till att priset på aktierna pressas ned.

Framtida emissioner

Bioservo kan i framtiden komma att söka anskaffa kapital genom emission av aktier eller andra värdepapper. Sådana emissioner kan komma att påverka priset på Bioservos aktier negativt samt även leda till en utspädning av befintliga aktieägares

procentuella ägande av aktiekapital och andelar i Bioservo. Bioservo kan i dagsläget inte förutsäga eller uppskatta tidpunkter, villkor eller emissionsbelopp för eventuella framtida emissioner. Följaktligen bör aktieägare beakta risken för att framtida emissioner kan sänka priset på aktierna och spåda ut deras procentuella ägande av aktiekapitalet i Bioservo.

Utestående teckningsoptioner

Bioservo har flera teckningsoptionsprogram, som består av utgivande av teckningsoptioner till styrelse, ledande befattningshavare och anställda. Bioservo kan också komma att utge ytterligare teckningsoptioner i framtiden. Utnyttjande av utestående teckningsoptioner kommer att medföra utspädning av aktieägares procentuella ägande av aktiekapitalet i Bioservo (se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden - Teckningsoptioner").

Framtida utdelning

Bioservo har inte lämnat någon utdelning sedan det bildades. Bioservos möjlighet att lämna framtida utdelningar är generellt beroende av ett flertal faktorer såsom Bioservos framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov, likviditet och Bioservos investeringsbehov. Bioservo är i en fas där man prioriterar forskning och utveckling varför någon utdelning inte är att vänta under de närmast följande åren. Under denna period och på grund av angivna omständigheter kommer eventuell avkastning för aktieägarna vara avhängig en positiv utveckling av aktiekursen.

Teckningsåtaganden avseende Nyemissionen

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till bryggglån) om 30 641 208 SEK, motsvarande cirka 52 procent av Erbjudandet. Förutom de teckningsåtaganden som är knutna till bryggglån är inga teckningsåtaganden säkerställda, vilket skulle kunna innebära en risk att de senare teckningsåtagandena inte uppfylls. För det fall en eller flera teckningsåtaganden inte fullgörs skulle det kunna få negativ inverkan på möjligheterna att framgångsrikt genomföra Erbjudandet. För det fall Erbjudandets genomförande negativt påverkas på grund av att teckningsåtaganden inte fullgörs kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Listning på First North

Det kan inte garanteras att Bioservos aktier kommer att godkännas för upptagande till handel på First North. Även om aktierna skulle tas upp för handel, så kan det inte garanteras att någon aktiv handel med aktierna kommer att ske. Därmed finns det ingen garanti för att en likvid marknad för handel med aktierna kommer att uppstå eller bibehållas. Teckningskursen för aktierna i Nyemissionen är endast en indikation på marknadspriset på aktierna om aktierna skulle tas upp för handel på First North. Investering i aktierna är därför endast lämplig för investerare som kan bära riskerna kopplade till bristande likviditet i aktierna.

Till följd av att Bioservo blir ett listat bolag kommer Bioservo bli föremål för ytterligare regler och föreskrifter vilket leder till att Bioservo eventuellt måste tillsätta vissa befattningar och anta vissa interna policys i syfte att uppfylla dessa krav, vilket i sin tur kan leda till ökade kostnader. Sådana ökade kostnader kan komma att ha en negativ inverkan på Bioservos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Inbjudan till teckning av aktier i Bioservo Technologies AB (publ)

Styrelsen för Bioservo och Säljande Aktieägare har beslutat att genomföra en ägarspridning av aktierna i Bolaget genom en kombinerad nyemission av aktier och försäljning av befintliga aktier. Vidare har Bolagets styrelse för avsikt att ansöka om listning av Bolagets aktier på First North. Den första dagen för handel är planerad till eller omkring den 22 maj 2017, förutsatt att Bolaget uppfyller listningskraven senast vid dagen för listning.

I enlighet med villkoren i detta Prospekt erbjuds investerare att förvärva totalt högst 2 463 333 aktier i Bolaget, varav Bolaget erbjuder högst 2 333 333 nyemitterade aktier och Säljande Aktieägare erbjuder högst 130 000 befintliga aktier till ett pris om 24,00 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om cirka 150 MSEK före Erbjudandet. Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige samt till professionella investerare i Sverige och internationellt (med förbehåll för de begränsningar som anges i avsnittet "*Information till investerare*" under "*Viktig information*"). Priset i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med dess finansiella rådgivare Stockholm Corporate Finance baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda kvalificerade investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag, rådande marknadsläge, Bolagets historiska, operationella och finansiella resultat samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. Under sommaren 2016 genomfördes den senaste kapitalanskaffningen om cirka 22 MSEK riktad till både befintliga aktieägare och externa investerare. Priset i den emissionen var 14 kronor per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om cirka 88 MSEK efter emission. Efter den emissionen har Bolaget gått från att vara ett teknikdrivet medicintekniskt bolag till att nu vara ett bolag med även ett fäste inom industri och med produkter för arbetsskadeprevention. Även försäljningen inom det medicintekniska segmentet har ökat genom ett större distributionsnätverk. Under hösten 2016 har de samarbeten som tidigare under året inleddes med General Motors och Airbus utvecklats i en positiv riktning, och lett till ett ökat intresse från den globala marknaden för Bolaget och dess produkter. Leverans till General Motors och Airbus har skett enligt plan. Bioservo har inlett ett strategiskt samarbete med en världsledande global aktör inom skadeprevention och skydd verksam inom både industri och hälso- och sjukvård. Bolaget har förstärkt sin organisation inom bland annat forskning, utveckling och kvalitet i syfte att accelerera utvecklingen av nästa generation av befintliga produkter samt att realisera den produkt pipeline som finns

En viktig beslutspunkt och faktor avseende värderingen har även varit det intresse Bolaget fått från ovan nämnda särskilda kvalificerade investerare som givits möjlighet att bedöma Erbjudandet innan priset fastställdes. Priset i Erbjudandet anses, av Bo-

lagets styrelse, vara på marknadsmässiga villkor. Courtage utgår ej.

Med stöd av bemyndigande från årsstämma som hölls den 1 mars 2017 har styrelsen beslutat om en nyemission av högst 2 333 333 aktier, vilken förväntas inbringa en nettolikvid om cirka 48 SEK åt Bolaget. Baserat på full anslutning i Erbjudandet kommer de nyemitterade aktierna i Erbjudandet motsvara cirka 27 procent. Säljande Aktieägare erbjuder 130 000 befintliga aktier, vilket, baserat på full anslutning i Erbjudandet motsvarar cirka 5 procent av aktierna i Erbjudandet.

Styrelsen i Bioservo förbehåller sig rätten att vid tillräcklig efterfrågan i Erbjudandet besluta att, inom ramen för styrelsens emissionsbemyndigande, utöka Erbjudandet med ytterligare högst 411 666 aktier varigenom aktiekapitalet kan öka med högst 82 333,20 SEK. För det fall Erbjudandet utökas kommer priset, teckningsperioden och tilldelningsprinciperna vara desamma som för Erbjudandet.

Utöver detta har Bolaget utfärdat en option ("Övertilldelningsoptionen") till Stockholm Asset Management AB, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under en period om 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på First North, att teckna ytterligare 250 000 aktier i Erbjudandet, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut, kommer Erbjudandet att omfatta högst 2 713 333 aktier, vilket motsvarar cirka 30,2 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

Om styrelsen fullt ut utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, motsvarar Erbjudandet 2 994 999 aktier, motsvarande cirka 32 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, vilket motsvarar en utspädning om 32 procent av totalt antal aktier och röster i Bolaget. För mer information om hur utspädningen har beräknats, se under "*Aktiekapitalets utveckling och Erbjudandet*".

Förutsatt full anslutning till det ökade Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen kommer Bolaget att erhålla en bruttolikvid om 72 MSEK före transaktionskostnader, varav viss del planeras kvittas mot erhållet bryggglån. Transaktionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 8 MSEK.

Utfallet av Erbjudandet kommer att publiceras på Bolagets hemsida (www.bioservo.se) samt genom pressmeddelande så snart som möjligt efter utgången av anmälningsperioden. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till bryggglån) om cirka 30,6 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av Erbjudandet. För mer information, se avsnitt "*Legala frågor och övrig information - Teckningsåtaganden*".

Investerare är härmed inbjudna att teckna aktier i Bioservo Technologies AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Kista den 12 april 2017
Bioservo Technologies AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Bioservo är ett teknikbolag som grundades genom ett forskningssamarbete och som nu befinner sig i en marknadsexpansiv fas. Bolaget kombinerar medicinsk vetenskap med modern robotteknik genom produkter för personer med behov av extra kraft för att stärka kroppens uthållighet och funktion. Produkterna kan användas preventivt av friska personer för att undvika arbetsskador, av personer med nedsatt styrka och funktion efter en skada eller sjukdom och av äldre med behov extra kraft och uthållighet. Marknaden för denna typ av produkter drivs av en allt äldre befolkning som dessutom arbetar allt längre, ett större fokus på individen i form av förebyggande av arbetsrelaterade skador samt rehabilitering och stöd som en följd av sjukdom, funktionsnedsättning eller skada, samt ökad produktivitet. Marknaden växer snabbt, enligt en rapport från ABI Research (Robotic Exoskeletons: Classes, Markets and Applications 2016) förutspås marknaden växa från 68 MUSD år 2014, med en årlig tillväxttakt om cirka 39 procent och nå en storlek om 1,9 miljarder USD år 2025. Nya industriella tillämpningar av teknologin inom det professionella segmentet driver utvecklingen medan hälso- och sjukvårdssegmentet utgör en stabil och växande bas.

Bolaget anser sig ha en globalt framskjuten position inom kraftstärkande, bärbar teknologi som bygger på bionik och robotik, vilket accentueras genom Bolagets nyligen ingångna avtal med bland annat General Motors, och den kraftigt ökade efterfrågan på Bioservos produkter som Bolaget upplever från den professionella marknaden.

Mot bakgrund av den växande marknaden för Bolagets produkter inom det professionella segmentet avser Bolaget att fortsätta utveckla Bolagets produkter inom dessa applikationsområden och utöka produktionskapaciteten, för att möjliggöra en kraftig expansion och etablera en stark ställning inom det professionella segmentet. Parallellt med expansionen inom det professionella segmentet kommer produkter att vidareutvecklas, lanseras och marknadsföras för rehabilitering och hälsovård. Förestående emission syftar till att skapa resurser för denna expansion.

Användning av likvid

Bolagets bedömning, givet expansionsplanerna, är att rörelsekapitalet, före genomförandet av Erbjudandet inte är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna, men att rörelsekapitalbehovet kommer att tillgodoses

genom Erbjudandet. Styrelsen uppskattar ett behov på cirka 5 MSEK för den verksamhet som är planerad under de närmaste tolv månaderna, främst aktiviteter gällande utveckling av nya produkter.

Bruttolikviden från det utökade Erbjudandet och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kan vid full teckning komma att uppgå till 72 MSEK och nettolikviden till cirka 64 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader som uppgår till cirka 8 MSEK. Av bruttolikviden avses 15 MSEK kvittas mot bryggglån upptagna under februari 2017.

I händelse att Erbjudandet inte fulltecknas kan Bolaget tvingas dra ner på den utveckling som krävs för nya produkter. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till bryggglån) om cirka 30,6 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av Erbjudandet, vilket Bolaget bedömer är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Förutom de teckningsåtaganden som är knutna till bryggglån är inga teckningsåtaganden säkerställda.

Bolaget avser att använda nettolikviden från det utökade Erbjudandet och fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen enligt följande prioritetsordning och omfattning: Cirka 40 procent av likviden planeras att användas för uppskalning av produktionskapacitet och kostnadsreduktion av tillverkningskostnader, cirka 20 procent av likviden planeras att användas för geografisk expansion, försäljningsåtgärder, marknadsföring och för KAM-Key Account Managers, cirka 15 procent planeras att användas till utveckling av nya produkter, produktområden och segment, cirka 15 procent av likviden planeras att användas för utveckling av existerande produkter & plattformar, och cirka 10 procent planeras att användas för listningskostnader och övrig operativ verksamhet.

I övrigt hänvisas till den ytterligare information som återfinns i detta Prospekt som har upprättats av styrelsen i anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Information om styrelseledamöterna återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". Härmed försäkras att styrelsen för Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Kista den 12 april 2017
Bioservo Technologies AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Kommersialiseringsfas med betydande potential

Bioservo Technologies är ett teknikbolag som grundades genom ett forskningssamarbete. Vi kombinerar medicinsk vetenskap med modern robotteknik genom produkter för personer med nedsatt muskelstyrka eller med behov av extra kraft för att stärka kroppens uthållighet och funktion. Bioservo har idag en globalt framskjuten position inom kraftstärkande, bärbar teknologi som bygger på bionik och robotik. Marknaden är under kraftig expansion till följd av bland annat en allt äldre befolkning som arbetar allt längre, ett ökat fokus på ergonomi och samspelet mellan människa och robot samt en gemensam ambition att få individer tillbaka, eller ha kvar, i yrkeslivet allt snabbare och i större utsträckning. Vi arbetar enligt en väl förankrad strategi och vi skall under kommande år fokusera allt mer på expansion och kommersialisering av våra produkter och vår patenterade teknik.

Sedan jag fick möjligheten att bli VD för Bioservo i november 2016 har jag gång på gång fått bekräftat de möjligheter vi har som bolag. Vår affärsidé att tillhandahålla intuitiva produkter och tjänster för att förebygga, rehabilitera och höja effektiviteten genom att förbättra individers styrka och uthållighet med innovativ bärbar robotteknik bjuder en rad möjligheter, inom flera globala marknadssegment. Inte minst då vi har tre så kallade megatrender som driver tillväxten: en allt äldre befolkning, samspelet mellan människa och robot samt ett allt större fokus på ergonomi.

Allt större intresse från industriella aktörer

Bioservo följer sedan 2012 en strategisk plan vilken bland annat hade som mål att i ett första skede etablera Bolagets teknik och produkter inom hälso- och sjukvården. Ambitionen var att utifrån denna bas bygga kompetens och kredibilitet för att skapa en plattform med kunskap om kroppens funktioner som kan kommersialiseras inom andra marknadssegment, och då framförallt industrin. Detta arbete har löpt enligt plan. Vi har lanserat vår CE-märkta Servohandske, en produkt som bygger på SEM™ (Soft Extra Muscle)-teknologin, inom främst Norden men även delar av övriga EU samt i Japan. Det senaste året har Bolaget genomgått en transformation från att vara ett renodlat medicin-tekniskt bolag till ett teknikbolag vars unika och patenterade teknik är applicerbar i den tillverkande industrin.

Samarbetsavtal med General Motors och Airbus

Under sommaren 2016 tecknade vi avtal med General Motors och NASA där de valde att licensiera ut sin "Robo glove-teknologi" utvecklad för astronauter till Bioservo. Tanken är att tillsammans med vår teknologi utveckla produkten vidare och bland annat erbjuda densamma till GM:s 215 000 medarbetare, varav drygt hälften arbetar inom produktionen.

Det finns en stor problematik inom industrin vad avser arbets- och belastningsskador. Genom våra produkter och teknik kan vi hjälpa industriarbetare att inte bara komma tillbaka i arbete utan att även undvika framtida skador och arbeta mer effektivt. För GM är detta ett av deras viktigaste fokusområden, och de ser samarbetet med Bioservo som långsiktigt och strategiskt.



Under hösten tecknades även ett strategiskt samarbetsavtal med flygplanstillverkaren Airbus som sysselsätter omkring 55 000 personer.

Under den senare delen av 2016 har en rad förfrågningar från industrin inkommit till oss och vi har fått en massiv uppmärksamhet i både nationell och internationell press. Genom strategiska, ej exklusiva, samarbetsavtal med större kunder kan vi snabbare nå en betydande volym och därmed driva användningen av Bolagets produkter på den internationella marknaden.

Finansiella mål

Under våren har styrelsen fastslagit följande långsiktiga finansiella mål:

- nå en omsättning om 500 miljoner SEK år 2022
- nå en EBITDA-marginal om 30-35 procent år 2022
- nå ett positivt kassaflöde under fjärde kvartalet 2018
- nå ett positivt EBITDA-resultat under 2019.

Övergripande strategi

För att leverera i enlighet med de finansiella målen arbetar vi med en strategi som övergripande kan sammanfattas enligt följande:

- att årligen addera nya avtal med utvalda industriella kunder
- att säkra och kontinuerligt stärka positionen inom
- Healthcaresegmentet
- att prioritera forskning och utveckling för breddad produktportfölj och
- nya applikationsområden
- att etablera globala distributionsavtal och produktionssamarbeten
- insamling och bearbetning av så kallad Big Data avseende manuella processer och repetitiva moment.

Vidare arbetar vi kontinuerligt med att öka effektivitet och sänka produktions- och försäljningskostnaderna genom att anpassa verksamheten till allt större volymer. Det sker genom att bland annat etablera en central och skalbar plattform med globala partners och samarbeten inom tillverkning, montering, distribution och försäljning.

Kommersialiseringsfas

Efter många år av forskning och utveckling är Bioservo i en fas där Bolaget allt mer avser att fokusera på expansion och kommersialisering av Bolagets produkter och patenterade teknik. Den framtagna Servohandsken och kommande produkter lämpar sig väl både i medicinskt syfte och för professionella applikationer.

Då närmare fem procent av befolkningen i åldrarna mellan 16 och 84 lider av ett svagt handgrepp finns en betydande potentiell kundgrupp och marknad avseende befintlig produkt. De avtal vi tecknat med General Motors och Airbus vidimerar att industri-sektorn ser betydelsen av preventiva åtgärder för att minska arbetsrelaterade skador och öka effektiviteten i manuella, och framför allt repetitiva, processer.

Bioservo befinner sig i en expansiv fas. Mina medarbetare och undertecknad ser fram emot att leverera i enlighet med lagd strategisk plan.

Erik Landgren

VD, Bioservo

Villkor och anvisningar

Prospektets tillgänglighet

Prospekt, anmälningssedlar samt annan relevant information avseende emissionen finns tillgängliga på Bolagets kontor samt på Bolagets hemsida (www.bioservo.se). Handlingarna kan även nås på Aqurats hemsida (www.aqurat.se) samt på Stockholm Corporate Finances hemsida (www.stockholmcorp.se).

Erbjudandet i korthet

Allmänheten i Sverige samt professionella investerare i Sverige och internationellt erbjuds, med förbehåll för de begränsningar som anges i avsnittet "Viktig information" under "Information till investerare", möjlighet att förvärva aktier i Bioservo under perioden från och med den 20 april 2017 till och med den 5 maj 2017 till ett pris om 24 SEK per aktie. Erbjudandet omfattar högst 2 333 333 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och högst 130 000 befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare.

Utökning av Erbjudandet

Styrelsen i Bioservo förbehåller sig rätten att vid tillräcklig efterfrågan i Erbjudandet besluta att, inom ramen för styrelsens emissionsbemyndigande, utöka Erbjudandet med ytterligare högst 411 666 aktier. För det fall att Erbjudandet utökas kommer priset, teckningsperioden och tilldelningsprinciperna vara desamma som för Erbjudandet.

Övertilldelningsoption

Bolaget har utställt en övertilldelningsoption till Stockholm Asset Management AB, innebärande att Stockholm Asset Management AB, senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på First North, har rätt att teckna ett ytterligare antal aktier, motsvarande högst 10,15 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning inom ramen för Erbjudandet. Stockholm Asset Management AB kan i samband med Erbjudandet och noteringen på First North komma att genomföra transaktioner, som medför att kursen på aktierna håller sig på en högre nivå än vad som annars skulle ha varit fallet. Stabiliseringsåtgärder i syfte att stödja kursen på aktierna kan komma att ske från och med första dag för handel i aktierna på First North och under en period av maximalt 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringsåtgärder kommer inte att genomföras av Stockholm Asset Management AB till högre pris än priset i Erbjudandet. Stabiliseringsåtgärder kan medföra att marknadspriset för aktierna hamnar på en nivå som inte är långsiktigt hållbar och som överstiger det pris som annars skulle råda i marknaden. Att Stockholm Asset Management AB har möjlighet att genomföra stabiliseringsåtgärder innebär inte att sådana åtgärder med nödvändighet kommer att vidtas. Vidtagna stabiliseringsåtgärder kan vidare avbrytas när som helst. Då stabiliseringsperioden (30 kalenderdagar) har löpt ut kommer Stockholm Asset Management AB att meddela om stabiliseringsåtgärder vidtagits, de datum då stabiliseringsåtgärder i förekommande fall vidtagits, inklusive sista datum för sådana åtgärder, samt inom vilket prisintervall som stabiliseringsåtgärder skedde.

Erbjudandepreis

Priset i Erbjudandet är 24 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om cirka 150 MSEK före Erbjudandet. Courtage utgår ej.

Anmälningssedel

Anmälan om deltagande i Erbjudandet ska ske under tiden från och med den 20 april 2017 till och med den 5 maj 2017. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssedelns period. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den sista dagen i anmälningssedelns period.

Anmälan

Minsta teckningspost är 250 aktier vilket motsvarar 6 000 SEK.

Anmälan om deltagande i Erbjudandet ska göras på särskilt upprättad anmälningssedel som under anmälningssedelns period ska skickas in till Aqurat på nedanstående adress. Ifylld anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15:00 den 5 maj 2017. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningssedelns period. Depåkunder hos Avanza kan även anmäla sig för Erbjudandet direkt över internet. Ytterligare information kan erhållas på www.avanza.se. Anmälningssedlar direkt över internet ska vara Avanza tillhanda senast kl. 23:59 den 4 maj 2017. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedelns tryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Bioservo

Box 7461

103 92 Stockholm

Telefon: 08-684 05 800

Telefax: 08-684 08 801

Email: info@aqurat.se (inskickad anmälningssedel)

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

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

Anmälningssedlar finns tillgängligt på Bolagets hemsida (www.bioservo.se), på Aqurats hemsida (www.aqurat.se), samt på Stockholm Corporate Finances hemsida (www.stockholmcorp.se).

Anmälan - via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 4 maj 2017. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 4 maj 2017 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 11 maj 2017. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Stockholm Corporate Finance, varvid målet är att uppnå en bred ägarbas för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på First North. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske diskretionärt eller genom slumpmässigt urval. De som har lämnat bryggglån är garanterade tilldelning inom ramen för sitt åtagande/utlånat belopp. De som har lämnat teckningsåtaganden kommer, i möjligaste mån, att prioriteras i tilldelningshänseende. Härutöver kan kunder till Nordnet och Avanza och investerare som särskilt kan bidra med strategiska värden för Bolaget komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan ske till anställda på Nordnet och Avanza, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådana fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 8 maj 2017. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Tilldelning - via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets Internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09:00 den 8 maj 2017.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Förväntad likviddag är den 11 maj 2017. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset i Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Betalningslikvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Ränta utgår ej på emissionslikvid som återbetalas eller på eventuellt överskjutande belopp. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga betalningstiden.

Betalning - via Nordnet

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 8 maj 2017.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 17 maj 2017, kommer aktierna att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter anmälningsperiodens utgång och senast i samband med styrelsens beslut om tilldelning av aktier kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Listning på First North

Styrelsen för Bolaget avser att ansöka om listning av Bolagets aktier på First North under kortnamnet BIOS och med ISIN-kod SE0009779085. Under förutsättning att ansökan om listning godkänns är preliminär första dag för handel den 22 maj 2017.

Certified Adviser

Bolaget har anlitat FNCA Sweden AB som Certified Adviser med anledning av den planerade listningen på First North.

Villkor för listning på First North och Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget kommer uppfylla First Norths listningskrav och att inga omständigheter uppstår enligt vilka genomförandet av Erbjudandet skulle anses olämpligt av Bolagets styrelse. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom en bedömning att det inte finns förutsättningar för en ändamålsenlig och likvid handel i aktierna samt att intresset att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms otillräckligt. Vid bedömning om intresset är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktierna tas till exempel antalet inkomna anmälningar och det aggregerade beloppet för vilket anmälningar om förvärv gjorts i beaktande. Erbjudandet kan därför återkallas. Information om sådan eventuellt återkallande kommer att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att bortses från samt eventuell inbetald likvid att återbetalas. Det finns ingen möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att aktierna har listats och handeln med aktierna har inletts.

Rätt till utdelning på nya aktier

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear förda aktieboken. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller förvaltarregistrerat innehav i enlig-

het med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman, eller av styrelsen i enlighet med bemyndigande från bolagsstämman, fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Tillämplig lagstiftning

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

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyemissioner av aktier med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning, dels av aktiebolagslagen.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

Se avsnitt *"Viktig information"* i *"Viktig information till investerare"* i början av Prospektet för information om restriktioner såvitt avser deltagande i Erbjudandet.

Övrig information

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Advokatfirman Glimstedt är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Stockholm Corporate Finance och Advokatfirman Glimstedt från allt ansvar avseende direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på informationen i detta Prospekt. Aqurat agerar emissionsinstitut i anledning av Erbjudandet.

Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till bryggglån) om cirka 30,6 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av Erbjudandet. Förutom de teckningsåtaganden som är knutna till bryggglån är inga teckningsåtaganden säkerställda. För mer information, se avsnitten *"Aktiekapital och ägarstruktur"* samt *"Legala frågor och övrig information"*.

Marknadsöversikt

Detta Prospekt innehåller viss information om den marknad och bransch där Bolaget bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Den globala marknaden för exoskeleton¹⁾ och kraftförstärkande bärbar robotikbaserad teknologi bedöms ha uppgått till mellan 25 och 68 MUSD årligen under åren 2014-2015 och växer starkt enligt oberoende marknadskällor²⁾. Samma källor bedömer att den årliga marknaden kommer att uppgå till mellan 1,9 till 3,3 miljarder USD år 2025. Marknaden drivs av en allt äldre befolkning som dessutom arbetar allt längre, ett större fokus på individen i form av förebyggande av arbetsrelaterade skador samt rehabilitering och stöd som en följd av sjukdom, funktionsnedsättning eller skada, samt ökad produktivitet.

Introduktion

Marknaden för exoskeleton och kraftförstärkande bärbar robotikbaserad teknologi kan enligt Bolaget övergripande delas in i tre marknadssegment: Professional (Sv. Professionella segmentet, inom vilket Bolaget huvudsakligen fokuserar på industrin), Healthcare (Sv. Hälso- och sjukvårdssegmentet) samt Consumer (Sv. konsumentmarknaden).

Bioservo utvecklar och tillhandahåller grepp- och kraftförstärkande hjälpmedel som inom industrin främst kan användas preventivt för att reducera arbetsrelaterade skador (MSD, Musculoskeletal Disorders) och öka effektiviteten i manuella, och framför allt repetitiva, arbetsmoment och processer. På hälso- och sjukvårdsmarknaden används denna typ av produkter främst som assisterande hjälpmedel bland annat i samband med träning och rehabilitering efter sjukdom, funktionsnedsättning eller skada. Inom segmentet Consumer kan produkterna användas av enskilda individer vid exempelvis sportaktiviteter som golf och tennis, eller för ökad funktion och höjd livskvalitet.

Marknadens storlek och utveckling

Den globala marknaden för exoskeleton växer starkt enligt oberoende marknadsundersökningar och väntas enligt nyligen publicerade rapporter att växa med höga tvåsiffriga tal de närmaste åren, huvudsakligen drivet av en allt större efterfrågan inom industrin .

Enligt ABI Research senaste rapport från december 2015 förväntas marknaden för exoskeleton och kraftförstärkande bärbar robotikbaserad teknologi växa med i genomsnitt 40 procent årligen fram till år 2025, för att då nå ett årligt värde om 1,9 miljarder USD jämfört med 68 MUSD 2014⁴⁾. ABI Research anger i rapporten att exoskeleton i allt större utsträckning kommer att användas inom rehabilitering och för att höja livskvaliteten, vilket också kommer att driva en allt större marknad. Dock kommer kommersiella system som utökar eller förstärker kapaciteten att uppvisa den starkaste tillväxten framöver enligt samma rapport. Detta gäller särskilt för industriella arbeten som innebär repetitiva moment eller processer, men även långvarigt stillastående, hukande, böjande eller gående i tillverkningsanläggningar.

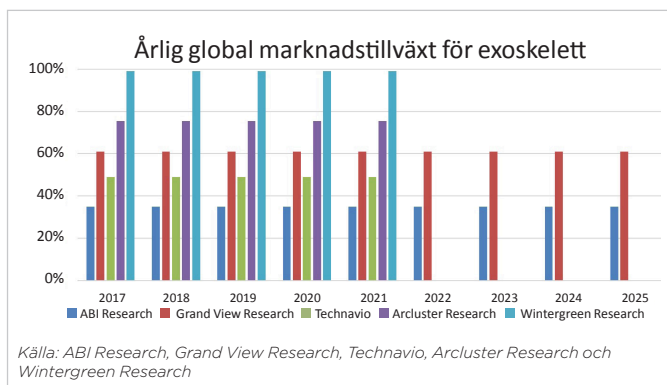
Arbetsrelaterade belastningsskador är den enskilt vanligaste orsaken till förlorade arbetsdagar i USA⁵⁾. År 2012 kunde närmare 30 procent av rapporterad sjukfrånvaro härledas till MSD:s⁶⁾. Enligt IBI, Integrated Benefits Institute, kostar dessa arbetsgivaren 103 000 USD årligen per 100 anställda⁷⁾.

Enligt Eurofound's senaste undersökning om 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 bar eller flyttade tung last, och 62 procent att deras arbetsuppgifter innefattade repetitiva hand- eller armrörelser⁸⁾.

Technavio bedömer i sin senaste rapport, från februari 2016, att marknaden för exoskeleton och kraftförstärkande bärbar robotikbaserad teknologi ska växa med i genomsnitt närmare 50 procent årligen fram till år 2020⁹⁾. Technavio ser den ökande användningen av exoskeleton och kraftförstärkande bärbar robotikbaserad teknologi inom industriell och militär utrustning som den starkast drivande marknadskraften. Technavio pekar på faktorer som att ett stort antal människor lider av ryggmärgsskador, traumatiska hjärnoperationer, stroke, multipel skleros och cerebral pares har lett till en kraftig ökning av antalet rehabiliteringscenter över hela den amerikanska kontinenten, vilket väntas driva marknaden i Nordamerika.

1) Exoskeleton, på svenska exoskelett, är ett yttre skelett för att stödja och skydda.
2) "Robotic Exoskeletons", december 2015, ABI Research, "Global Exoskeleton Robots Market 2016-2020", februari 2016, Technavio, "Wearable Robots, Exoskeleton: Market Shares, Strategies, and Forecasts, Worldwide, 2016-2021", november 2015, Wintergreen Research, "Exoskeleton Market Size & Share, Industry Report, 2025", september 2016, Grand View Research
3) ABI Research, Technavio, Wintergreen Research, Arcluster Research och Grand View Research

4) Bureau of Labor Statistics, United States Department of Labor, 2015
5) Bureau of Labor Statistics, United States Department of Labor, 2015
6) Bureau of Labor Statistics, United States Department of Labor, 2015
7) "Musculoskeletal Disorders, Workforce Health and Productivity in the United States", juni 2015, The Work Foundation
8) "6th European Working Conditions Survey", 2016, Eurofound
9) "Global Exoskeleton Robots Market 2016-2020", februari 2016, Technavio



Andra studier och marknadsundersökningar visar på att den globala marknaden för exoskeleton och kraftförstärkande bärbar robotikbaserad teknologi kan växa ännu snabbare, som exempelvis Arcluster Research som bedömer att den växer med i genomsnitt 75 procent årligen till 3,75 miljarder USD år 2021¹⁰⁾, Wintergreen Research spår ett globalt marknadsvärde på 2,1 miljarder USD år 2021¹¹⁾ medan Grand View Research beräknar det globala marknadsvärdet till 3,3 miljarder USD år 2025, upp från 25,4 MUSD 2015¹²⁾.

I en paneldebatt under hösten 2016 gjorde Frank Tobe, Editor för Robot Report, följande uttalande angående den aktuella marknadsutvecklingen, vilket exemplifierar en viktig skillnad mellan marknadssegmenten Professional och Healthcare:¹³⁾

“My 2 cents about the exoskeleton/prostheses market is less on rehab and enabling the disabled, but instead on augmenting either in full (skeletons) or in part (gloves, fingers, feet, legs). The disabled market is difficult whereas worker augmentation represents big money – the gloves alone could be a multi-billion-dollar business very soon.”

Nedan Bolagets egen översättning till svenska av ovan citat

“Om jag skall uttrycka min uppfattning om marknaden för exoskelett /proteser så tror jag mindre på rehab och att stötta personer med funktionsnedsättning, istället satsar jag på förstärkning av friska människor, antingen i sin helhet eller delvis för vissa kroppsdelar (handskar, fingrar, fötter/ben). Marknaden för funktionsnedsatta är svår, medan förstärkning i arbetslivet representerar stora pengar – enbart handskar kan vara en flera miljarder dollar stor verksamhet mycket snart”

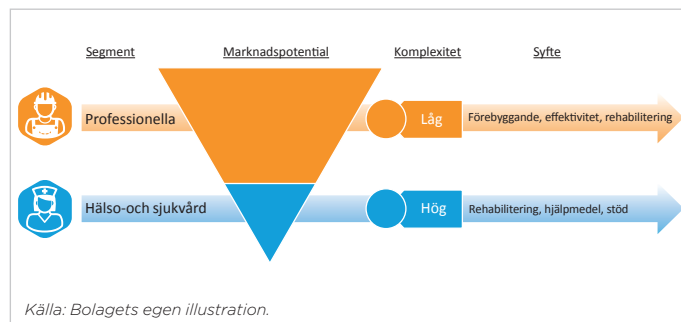
Marknadens struktur

Marknaden för exoskeleton och kraftförstärkande bärbar robotikbaserad teknologi kan enligt Bolaget övergripande delas in i tre marknadssegment – Professional, Healthcare och Consumer.

Inom segment Professional fokuserar Bolaget huvudsakligen på industrin där produkterna främst tjänar ett preventivt syfte mot belastningsskador i manuella och repetitiva arbetsprocesser, men kan också ge en ökad kvalitet, effektivitet och produktivitet i tillverkningsprocesser¹⁴⁾. Inom segmentet Healthcare används tekniken främst som ett hjälpmedel eller stöd i rehabilitering efter skada, funktionsnedsättning eller sjukdom. På sikt bedömer Bolaget även att det finns potential inom konsumentmarknaden, som stöd vid idrottande och andra fritidsaktiviteter eller för att höja livskvaliteten generellt.

Segment – Professional

I det industriella segmentet används exoskeleton och kraftförstärkande bärbar robotikbaserad teknologi av friska människor i preventivt syfte för att undvika arbetsskador samt för att öka produktivitet, effektivitet och precision i arbetet genom att tillföra styrka och uthållighet. På den industriella marknaden finns också ett antal människor med arbetsskador där teknologin kan användas i syfte att hjälpa individer att helt eller delvis återgå i arbete.



Inom industrin finns en stor andel repetitiva och greppintensiva arbetsmoment som måste hanteras manuellt. Bolagets SEM™-teknologi och Servohandske kan här kompensera brist på uthållighet samt stärka greppet och handstyrkan. Belastningsskador kan uppkomma vid långvarigt arbete eller arbete som kräver repetitiva rörelser. Kännetecknande för detta marknadssegment är att det är industrin själva som beslutar och betalar för användningen av produkten och att marknaden inte i lika stor utsträckning är föremål för reglering eller omfattande krav på certifiering eller godkännande av produkten innan den kan användas. Bolaget har på senare tid upplevt ett ökande intresse, vilket tillsammans med teknologins snabba utveckling mot smarta och smidiga bärbara produkter som naturligt kan användas i de flesta arbetssituationer, förväntas leda till en storskalig användning av tekniken.

En drivande faktor inom industrin är ökningen av MSD:s, det vill säga belastningsskador, vilket är den enskilt största kategorin av arbetsrelaterade skador och står för närmare 30 procent av totalkostnaderna för arbetstagarersättning i USA¹⁵⁾. Under 2015 uppgick antalet MSD:s till 29,8 fall per 10 000 heltidsanställda industriarbetare och de krävde i genomsnitt 12 dagars konvalescens innan de återvände till arbetet¹⁶⁾. Den genomsnittliga kostnaden för MSD:s kommer med en direkt kostnad av motsvarande 15 000 USD¹⁷⁾. Antalet industriarbetare i USA uppgick till 12,2 miljoner 2015¹⁸⁾. I relation till detta kan nämnas att General Motors och Airbus, vilka Bolaget tecknat samarbetsavtal med, sysselsätter omkring 215 000 medarbetare respektive cirka 55 000, varav cirka hälften arbetar i produktionen.

MSD:s är den enskilt vanligaste orsaken till sjukfrånvaro i hela EU där 44 miljoner arbetare lider av besvären i någon form, motsvarande cirka 240 miljarder Euro eller 2 procent av BNP årligen i förlorad produktivitet och kostnader för sjukfrånvaro¹⁹⁾. Av dessa är 30 procent relaterat till muskel- eller ledvärk i händelen eller handen²⁰⁾. Antalet industriarbetare i Europa uppgick till 29,7 miljoner under 2013²¹⁾.

10) "Syndicated Study Exoskeleton Market (2016-2021)", augusti 2016, Arcluster Research

11) "Wearable Robots, Exoskeleton: Market Shares, Strategies, and Forecasts, Worldwide, 2016-2021", november 2015, Wintergreen Research

12) "Exoskeleton Market Size & Share, Industry Report, 2025", september 2016, Grand View Research

13) Robohub roundtable: "Cybathlon and advancements in prosthetics"

14) "Belastningsergonomiska studier utifrån ett produktions- och systemperspektiv", Arbetsmiljöverket, 2012

15) Bureau of Labor Statistics, United States Department of Labor, 2015

16) Bureau of Labor Statistics, United States Department of Labor, 2015

17) Bureau of Labor Statistics, United States Department of Labor, 2015

18) Bureau of Labor Statistics, United States Department of Labor, 2015

19) European Agency for Safety and Health at Work, 2015

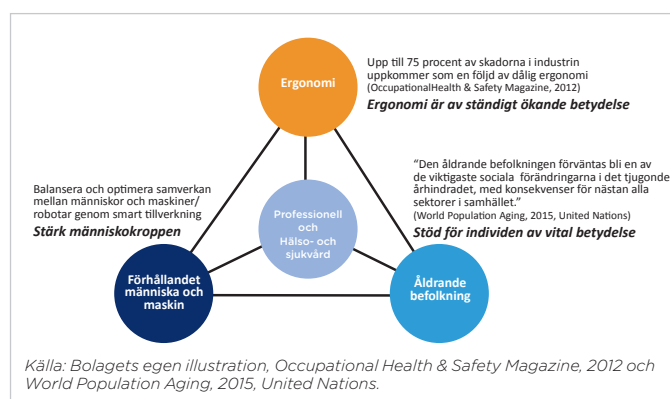
20) European Agency for Safety and Health at Work, 2015

21) Eurostat

Med arbetsskador eller belastningsskador avses MSD:s²²⁾ enligt US Department of Labors definition, det vill säga skador som är naturligt associerade med riskfaktorer på arbetsplatsen.²³⁾

Marknadstrender och drivkrafter inom marknadssegment Professional

- Ergonomi – Goda arbetsförhållanden leder till både högre kvalitet och produktivitet.²⁴⁾
- Förhållandet människa och maskin – Att effektivisera och optimera denna samverkan har och kommer att ha stor påverkan på industrins konkurrenskraft i framtiden.
- Åldrande arbetskraft – Den förändrade demografin med en allt äldre arbetskraft är en stor utmaning i Europa, där kvalificerad arbetskraft riskerar att bli en bristvara inom vissa branscher²⁵⁾. I takt med att staten sparar pengar genom att höja pensionsåldern, måste företagen kompensera detta för att inte personalen ska bli utsliten.



Segment – Healthcare

Inom segment Healthcare avses användning av exoskeleton inom rehabilitering och som hjälpmedel eller stöd vid eller efter sjukdom, funktionsnedsättning eller skada.

Exempel på sjukdomstillstånd eller funktionsnedsättning där teknologin kan vara applicerbar är stroke, traumatiska hjärnskador, skador i nacke och rygg, neurologiska sjukdomar som MS, ALS och Duchenne, muskelsjukdomar, skador i arm och hand, reumatiska sjukdomar, medfödda handikapp eller ålderssvaghet.

Med rehabilitering avses ofta så kallad "Robotic Rehabilitation" där man med kraftförstärkande hjälpmedel hjälper en patient att utföra ett rörelsemoment och därmed hjälper kroppen att på eget initiativ utföra dessa rörelser. Med hjälpmedel och stöd menas att patienten eller individen hjälps genom att tillföra kraft och uthållighet så att patienten kan utföra dagliga sysslor eller snabbare återgå till arbetet, vilket höjer livskvaliteten. Att själv kunna utföra dagliga sysslor innebär även att vård- och omsorgsbehovet kan minskas, det vill säga att patienten kan bli mindre beroende av hemhjälp och assistanspersonal.

Kännetecknande för denna marknad är att den är starkt reglerad 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. Produkterna möjliggör mer frekvent och intensiv rehabilitering där patienten inte behöver stöd av sjukvårdspersonal i samma omfattning, vilket i slutändan innebär lägre personaltillbehov och därmed potentiellt lägre kostnader.

22) Det muskuloskeletala systemet eller rörelseapparaten avser det system av stödjevåvnader, ben och ligament, som utgör kroppens stomme, lederna som gör rörelserna möjliga, och muskler som utför rörelserna. Till rörelseapparaten räknas även dess försörjande system, blodets cirkulationssystem och nervsystemet.

23) The US Department of Labor defines work-related MSDs as "injuries or disorders of the muscles, nerves, tendons, joints, cartilage, and spinal discs associated with exposure to risk factors in the workplace".

24) "Belastningsergonomiska studier utifrån ett produktions- och systemperspektiv", Arbetsmiljöverket, 2012

25) Eurostat

Generellt för marknaden är att produkter skall ha godkännande som medicintekniska produkter, det vill säga en certifiering av läkemedelsverket, FDA eller motsvarande tillsammans med speciellt för området rehabilitering även omfattande och väl underbyggda kliniska studier. Marknaden är enligt Bolaget komplex och relativt trögriplig med varierande typer av regelverk för godkännande och förskrivningsrätt i olika länder och höga krav på kliniska studier.

Marknadstrender och drivkrafter inom marknadssegment Healthcare

Inom hälso- och sjukvården ses tre viktiga trender:

- Äldre befolkning i framför allt västvärlden²⁶⁾ – Med ålder följer olika funktionsnedsättningar där handsvaghet ofta förekommer. Samhället strävar i allt större utsträckning efter att de äldre ska bo hemma så länge som möjligt.
- En ökande andel MSD:s i både USA och inom EU leder till ökade kostnader för sjukvården avseende rehabilitering²⁷⁾.
- Ett ökande antal människor lider av ryggmärgsskador, traumatiska hjärnoperationer, stroke, multipel skleros och cerebral pares vilket leder till en kraftig ökning av antalet rehabiliteringscenter över hela USA, vilket väntas driva marknaden i denna region²⁸⁾.

Segment – Consumer

På konsumentmarknaden förväntas kraft och greppförstärkande produkter att användas av enskilda individer vid exempelvis utövande av sporter som golf och tennis, andra fritidsaktiviteter eller som stöd vid ålderssvaghet. Enligt Bolaget har konsumentmarknaden på sikt en betydande potential men kräver andra typer av distributionskanaler och produkter med en mer konsumentanpassad prisbild.

Konkurrenter

Det finns ett flertal konkurrenter globalt inom området för exoskeleton men främst inom "hårda" lösningar, det vill säga stålkonstruktioner eller proteser, främst fokuserade på den nedre delen av kroppen, såsom ben och fötter. Bioservo anser att det inte finns någon direkt konkurrent som erbjuder motsvarande "mjuka" produkter i och med Bolagets patenterade teknologi.

Frost & Sullivan Research namnger ett flertal banbrytande bolag eller "disruptors" i en rapport. Bland de bolag som Frost & Sullivan Research listar jämte Bioservo kan följande nämnas: Noonee, Ekso Bionics, Cyberdyne, Active Bionics, Robo Mate Consortium, Rex Bionics, Lockheed-Martin och Sarcos.

Det finns ett antal produkter eller system avsedda för hand inom exoskeleton och kraftförstärkande bärbar robotikbaserad teknologi på marknaden eller på väg till marknaden. Bioservos produkter kan användas inom både rehabilitering såväl som stöd och preventivt, medan enligt Bioservos uppfattning är konkurrenterna avseende handen främst fokuserade på ett enskilt delområde. Inom rehabilitering finns produkter som Gloreha, Saebo Gloves, Hand of Hope, Yougrabber, H200 och Amadeo, medan produkterna Handtutor, Handminder och EsoGlove ännu inte nått marknaden. Inom stödområdet finns produkter som Active reachers (Sv. aktiva gripdon), Gripeeze handsken, Power Assist handsken och MyPro.

26) "World Population Aging", 2015, United Nations








27) Bureau of Labor Statistics, United States Department of Labor, 2015 och European Agency for Safety and Health at Work, 2015

28) "Global Exoskeleton Robots Market 2016-2020", februari 2016, Technavio

29) A disruptive innovation is an innovation that creates a new market and value network and eventually disrupts an existing market and value network, displacing established market leading firms, products and alliances.

30) "Analysis of Exoskeleton Technology Implementation in Future Factories, Exoskeleton are Set to Play a Critical Role in Future Smart Factories", Frost & Sullivan Research, september 2016

Liknande system i marknaden eller i forskning/utvecklingsfas

Rehabilitering			Stödfunktion		Förebyggande	Mättningsfunktion
I marknaden	I marknaden / mättningsfunktion	Forskning- utvecklingsprojekt	I marknaden	Forskning- utvecklingsprojekt	Forskning- utvecklingsprojekt	I marknaden
1. Gloreha 	7. Handtutor 	9. EsoGlove 	10. Aktiva Gripdon 	14. Exo Glove Poly 	17. Robo glove 	18. Grip System 
2. Saebo Gloves 	8. Handminder 		11. Gripeeze 	15. Wyss 		19. Nexglove (NexGEN ergonomics) 
3. Hand of Hope 			12. Power Assist 	16. Nuada 		20. SensoGlove (golf handske) 
4. Yougrabber 			13. MyPro® 			
5. H200 						
6. Amadeo 						

Källa: Bolagets egen illustration, Bolagets eget exempel på och Bolagets egen klassificering av produkter inom hand.

Förtydligande av bilden ovan med angivande av produkt och vilket bolag produkten kommer ifrån:

- | | |
|---|---|
| (1) Produkten Gloreha från bolaget Gloreha, | (11) Gripeeze från Gripeeze, |
| (2) Saebo från Saebo, | (12) Power Assist från Dayia, |
| (3) Hand of Hope från Rehab-Robotics | (13) My Pro från Myomo, |
| (4) Yougrabber från Yourehab, | (14) Exo Glove Poly från SEOUL NATIONAL UNIVERSITY, |
| (5) H200 från Bioness, | (15) Wyss Institute Glove från Wyss Institute, |
| (6) Amadeo från Tyromotion, | (16) Nuada Glove från Nuada, |
| (7) HandTutor från Meditouch, | (17) RoboGlove från NASA/GM, |
| (8) Handminder från Trigininnovation, | (18) Grip System från Tekscan, |
| (9) Eso Glove från New Atlas, | (19) Nexglove från NexGen Ergonomics, |
| (10) Griptång från Etac, | (20) Sensoglove från Sensosolutions |

Verksamhetsöversikt

Bioservo är ett teknikbolag som grundades 2006 genom ett samarbete mellan forskare på Kungliga Tekniska Högskolan och läkare på Karolinska Sjukhuset i Stockholm. Bioservo anser sig idag ha en globalt framskjuten position³²⁾ inom kraftstärkande, bärbar robotteknologi som bygger på bionik och robotik. Bolaget kombinerar medicinsk vetenskap med modern robotteknik genom produkter för personer med nedsatt muskelstyrka eller med behov av extra kraft för att stärka kroppens uthållighet och funktion. Bioservo har huvudkontor i Kista, norr om Stockholm.

Inledning

Bioservo utvecklar och tillhandahåller innovativa och användarvänliga bärbara produkter och hjälpmedel, baserade på Bolagets unika SEM™-teknologi (Soft Extra Muscle), som patenterades redan 2006. SEM™-teknologin möjliggör framtagande av effektiva produkter som är lätta, flexibla och kan bäras som kläder, jämfört med alternativa robotiklösningar som i regel är tunga och otypliga. Baserat på SEM™-teknologin kan Bioservo utveckla och erbjuda mjuka bärbara hjälpmedel som stärker kroppens uthållighet och funktion samt ger kraft och avlastning.

Bolagets första kommersiella produkt, Servohandsken, baseras på SEM™-teknologin och är framtagen för personer med nedsatt handfunktion och för personer i greppintensiva yrken. Servohandsken bygger på en funktionslösning av moderna material i kombination med avancerad sensorteknik och mekanik. Den ergonomiska Servohandsken är smidig som en vanlig handsk men kompenserar och tillför kraft, uthållighet och styrka när användaren behöver stärka sitt grepp. Tekniken kan utvecklas och appliceras på armens samtliga rörelser för att exempelvis ge ytterligare kraft till friska personer eller återge förlorad kraft och funktion till personer som förlorat arbetsförmåga och livskvalitet.

Bioservo adresserar primärt de två marknadssegmenten Professional (Sv. Professionella segmentet) samt Healthcare (Sv. Hälso- och sjukvårdssegmentet) och i förlängningen även segmentet Consumer (Sv. Konsumentmarknaden). Historiskt har Bolaget fokuserat på segmentet Healthcare genom framtagande av assisterande hjälpmedel som kan användas som stöd efter eller i samband med skada, sjukdom eller funktionsnedsättning och även i tränings syfte i samband med rehabilitering efter sjukdom. På sikt avser bolaget att lansera specifika produkter även för så kallad Robotic Rehabilitering.

Hälso- och sjukvårdsmarknaden karaktäriseras av en komplicerad och reglerad struktur som är tidskrävande och mer kostsam att bearbeta. Efter ett ökande intresse från industrin har Bolagets fokus förflyttats till segment Professional där "time to market" är betydligt snabbare, mer kostnadseffektivt att bearbeta samt bedöms ha en betydligt större marknadspotential. Industrin ser betydelsen av preventiva åtgärder för att minska arbetsrelaterade skador samt 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 områ-

det. Vidare har samarbets- och utvecklingsavtal avseende leverans av prototyper för tester i industriell miljö tecknats med Airbus under hösten 2016.

Bioservo har sin grund i forskning och utveckling där Bolaget bedömer att de ligger i framkant sett i ett globalt perspektiv³²⁾. Tillverkning av produkterna sker ännu så länge genom underleverantörer för produktion av enskilda komponenter medan monteringen sker i egen regi på huvudkontoret i Kista. Försäljning sker för närvarande i huvudsak genom distributionsnätverk mot segmentet Healthcare och framgent genom samarbetsavtal med aktörer som General Motors och Airbus inom segment Professional. Bolaget arbetar aktivt med att etablera partnerskap och samarbeten för tillverkning, monteringen, distribution samt försäljning för att kunna accelerera kommersialiseringen av produkterna och bygga upp en skalbar central plattform.



Källa: Bolagets bild.

Servohandsken består av hårdvara i form av en kraftenhet med motorer, en kraftbärande struktur (handsken) med ett ytterlager som bär teknik i form av sensorer och agerar som skyddande barriär mot yttre miljö, en servolina som förbinder kraftenheten med den kraftbärande strukturen samt elektronik och programvara.

³²⁾ Bioservo har i stark konkurrens och efter oberoende internationell expertbedömning tilldelats resurser och finansiering i flera olika EU-projekt; "HandinMind", "IronHand", "IronArm", "eNHANCE", "SoftPro" samt innehar flera patent, se stycke "Patent och immateriella rättigheter" i föreliggande Prospekt. Bolaget har attraherat och arbetar med ett flertal förstklassiga projektpartners som bland andra ETH Zürich, University of Twente, Imperial College London, Hocoma, Roessing Research & Development, Hannover Medical School, Kungliga Tekniska Högskolan, Università di Siena, Universidade de Lisboa för att nämna några.

³¹⁾ Bioservo tecknade under 2016 samarbetsavtal med både GM/NASA och Airbus.

Affärsidé

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

Vision

Bioservos långsiktiga vision är att "Alla ska känna till någon som använder Bioservos teknik" och bygger dels på det breda tillämpningsområde Bolagets teknik har, dels den stora marknad Bolaget kan adressera inom segmenten Professional och Healthcare samt i en förlängning också den potentiellt stora privatmarknaden inom segment Consumer.

Finansiella mål

Bioservo har fastställt följande finansiella mål för verksamheten.

- en omsättning om 500 miljoner SEK år 2022
- en EBITDA-marginal om 30-35 procent år 2022
- ett positivt kassaflöde under fjärde kvartalet 2018
- ett positivt EBITDA-resultat under 2019.

Strategi

Bioservos följer sedan 2012 en strategisk plan som innebär att i ett första skede etablera Bolagets teknik och produkter inom segmentet Healthcare. Ett arbete som löpt enligt plan. Ambitionen var att utifrån denna bas samt ökad kompetens och kredibilitet skapa en plattform med kunskap om kroppens funktioner som kan kommersialiseras inom industrin. Förutom en kontinuerlig teknik- och produktutveckling fokuseras det strategiska arbetet på att genom kundnära och kundfinansierad utveckling med industriella kunder nå segmentet Professional. Framgent är ambitionen att även bearbeta konsumentmarknaden.

Bolagets övergripande strategi kan sammanfattas enligt följande:

- att årligen addera nya avtal med utvalda industriella kunder
- att säkra och kontinuerligt stärka positionen inom Healthcaressegmentet
- att prioritera forskning och utveckling för en breddad produktportfölj och nya applikationsområden
- att etablera globala distributionsavtal och produktionssamarbeten
- att öka effektiviteten genom en skalbar plattform
- insamling och bearbetning av data, Big Data, avseende manuella processer och repetitiva moment.

"Bioservo fokuserar numera allt mer på segmentet Professional och har för avsikt att nå ut brett på marknaden genom strategiska distributörsavtal samt partners och samarbetsavtal med större kunder, vilka snabbare kan nå en betydande volym och därmed driva användningen av Bolagets produkter. Detta ska ske samtidigt som Bolaget behåller det försprång Bolaget har mot sina konkurrenter. Bolaget arbetar samtidigt på att upprätthålla marknadsaktiviteten inom segmentet Healthcare, som är mycket attraktivt, och har en betydande långsiktig potential"

Erik Landgren, VD

Bolaget arbetar med att kontinuerligt öka effektiviteten och sänka produktions- och försäljningskostnaderna genom att anpassa verksamheten till allt större volymer. Detta sker bland annat genom att etablera en central och skalbar plattform med globala partners och samarbeten inom tillverkning, montering, distribution och försäljning.

Bioservos strategi bygger även på att bredda produktportföljen och hitta fler tillämpningsområden för SEM™-teknologin.

Bolaget ser stor potential i utvecklingen av mer sofistikerade handskar anpassade för olika användningsområden och genom breddning av hjälpmedel utvecklade som stöd av arm och axel. Samarbetsavtal med större kunder inom varje delmarknad skapar rätt förutsättningar att på ett effektivt sätt nå betydande volymer.

Vidare ser Bolaget en betydande potential i att effektivisera processer och öka produktiviteten för industrin genom insamling och bearbetning av data, Big Data, avseende manuella processer och moment. Denna data kan användas som underlag för att bland annat förebygga arbetsskador genom analys av vad som orsakar besvären och åtgärda de moment och arbetsprocesser som ligger bakom.

Affärsmodell

Bioservos affärsmodell bygger på att utveckla 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.

Initialt bearbetas segmentet Professional genom samarbets- och utvecklingsavtal med stora industriella kunder för att snabbare driva användningen av Bolagets produkter, förkorta "time-to-market" och nå ut brett på marknaden. På sikt ska marknaden bearbetas genom strategiska distributörsavtal och partners.

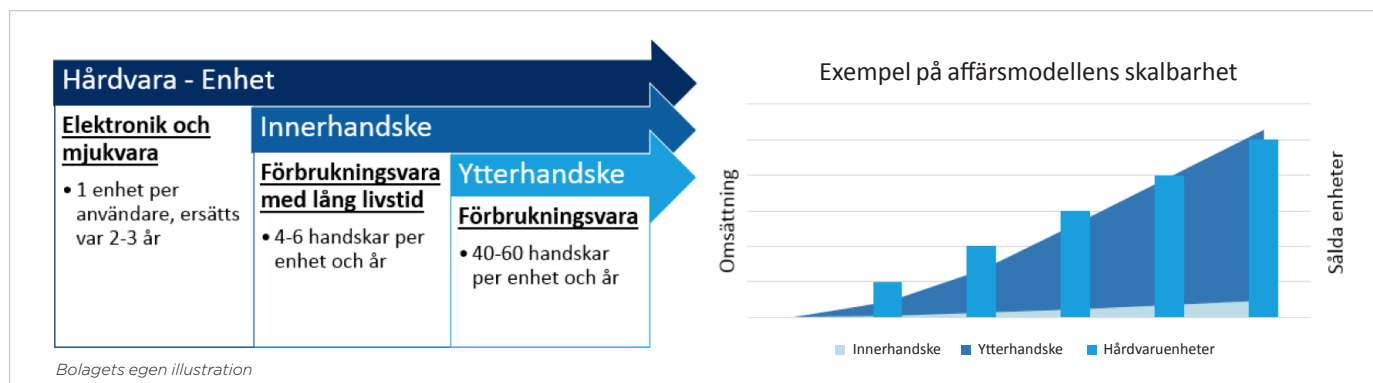
Inom segmentet Healthcare har Bolaget valt en modell med distributörsnätverk med utvalda distributörer som på ett snabbt och effektivt sätt kan bära ut produkter via sina existerande kanaler. Dessa distributörer har även den kompetens som krävs för att skaffa marknadstillträde, vilket kan vara komplicerat speciellt inom områden med stor regulatorisk komplexitet. Att ha regional erfarenhet och kompetens om krav och vilka regler som gäller är också en förutsättning för att nå förskrivningsrätt på produkter inom hälso- och sjukvård.

Bolaget arbetar dessutom kontinuerligt med att skapa internationellt intresse kring produkterna och med att identifiera ledande distributörer med goda kontakter för att kunna ta produkten vidare till ytterligare marknader och delsegment.

Servohandskens kraftbärande struktur, själva handsken, består av en innerhandske och en ytterhandske. Dessa behöver regelbundet bytas ut på grund av förslitning, där takten i utbytescykeln främst är beroende på i vilken miljö handsken används. Det är innerhandsken som bär tekniken, i form av sensorer, och kompletteras med en anpassad ytterhandske som potentiellt kan innehålla sensorer, men framför allt agerar skyddande barriär mot yttre miljö samt har en unik karakteristika beroende på den aktuella applikationen, som exempelvis skärskydd, klämskydd, värmetålighet, friktionskänslighet etc.

Detta innebär att intäkter genereras dels från försäljning av hårdvaruenheten och dels mer frekvent och återkommande utbytesförsäljning av förbrukningsvarorna innerhandskar och ytterhandskar, vilket är en attraktiv affärsmodell med återkommande intäkter över tid.

Intäktsmodellen kan variera beroende på vilket segment Bolaget riktar sig till, Professional eller Healthcare, och även inom respektive segment varierar intäktsmodellen. Healthcare-marknaden är som tidigare nämnts delvis reglerad och styrd av ersättningar från myndighet eller försäkringsbolag (eng. reimbursement), medan kliniker och sjukhus kan köpa direkt, utan ersättning från myndighet eller försäkringsbolag, för att öka effektivitet och kunna erbjuda konkurrenskraftigare vård. Bolaget arbetar tillsammans med utvalda kunder och partners som t.ex. General Motors med att utveckla inte bara teknologin utan även affärsmodeller i gemensamma s.k. Business Case för att stötta en bred implementation.



På övergripande nivå kan intäktsmodellen exemplifieras med figuren, 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 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, och i olika utföranden beroende på applikation. Kraftenheten har lång livslängd medan handskarna är en förbrukningsvara som slits och behöver ersättas - innerhandskarna mer sällan och ytterhandskarna mer frekvent beroende på i vilka arbetssituationer och inom vilken miljö handskarna används.

Modellen exemplifierar att intäkter kommer från tre grundläggande komponenter i en servohandske avsedd för det professionella segmentet:

1. Hårdvaruenheten, bestående av elektronik, mjukvara, kraftenhet
2. Den kraftbärande innerhandsken
3. En skyddande ytterhandske.

Beroende på tillämpning kommer en användare att nyttja dessa grundläggande komponenter med volymer enligt den exemplifierade modellen. Beroende på utformning kan priset för dessa variera.

Bolagets uppskattning är att (1) hårdvaruenheten (cirka 1 ggr per 2-3 år) genererar intäkter om 20 000 till 40 000 SEK per försold enhet, tillkommande (2) och (3) förbrukningsvara (cirka 4-6 ggr/år respektive 40-60 ggr/år) i form av ytter- och innerhandskar genererar ytterligare mellan 8 000 och 20 000 SEK i intäkter per år och aktivt använd hårdvaruenhet. Bruttomarginalen för denna typ av produkter har ett spann om 40 - 70 %.

Vidare avser Bolaget att utveckla kringtjänster, service- och underhållsavtal m.m. för att generera ytterligare intäkter.

Produkter

Bioservos Servohandske är ett innovativt och användarvänligt grepp- och kraftförstärkande hjälpmedel, baserat på den patenterade SEM™-teknologin. Servohandsken är ett lätt och bärbart hjälpmedel som främst är avsett för personer med nedsatt handfunktion och för personer i greppintensiva yrken. Den ergonomiska Servohandsken är flexibel och smidig som en vanlig handske men ökar handstyrkan, ger ett stadigare grepp och en förbättrad fingerkontroll. Handskens funktion är intuitiv och ger enbart stöd om användaren själv initierar rörelsen. Produktens uppbyggnad och struktur efterliknar och imiterar kroppens egna sensor och muskler för att öka uthålligheten och kraften i greppet samtidigt som belastningen på musklerna minskar. Servohandsken erhöll CE-märkning och certifiering som ett

medicintekniskt hjälpmedel 2010 och lanserades kommersiellt för hälso- och sjukvårdsmarknaden i Sverige 2013.

Servohandsken består av en handske och en servoenhet, förbunden genom en servolina. Den sammanlagda vikten av handsken och servoenheten är cirka 700 gram. Den maximala effekten och graden av styrka kan justeras för att passa den individuella användaren, vilket möjliggör användning vid olika behov och för olika situationer och moment. Servohandskens funktion efterliknar den hos handen. En hands greppkraft kommer normalt sett från musklerna i underarmen, vilka drar i senorna som går ut i fingrarna. Servohandsken fungerar på samma sätt.

Handsken

Själva handsken består av en specialsydd trefingershandske med fyra sensorer och finns för både höger och vänster hand och i storlekar från XS till XXL. I fingertopparna på Servohandsken sitter tryckkänsliga sensorer som registrerar när användaren greppar ett föremål och på sidan av handsken sitter ytterligare en sensor som mäter dragkraften i rörelsen. Ju större tryck i sensorerna desto mera kraft ger handsken. Handsken är utformad som externa muskler förpackade i en mjuk och flexibel handske som följer användarens naturliga rörelser och där graden av extra kraft kan anpassas efter varje individs behov.

Servoenheten

Servoenheten innehåller tre motorer, en för varje finger, batterier samt en styrenhet och fästs i bältet eller byxlinningen. Servoenheten förbinds med handsken genom en servolina, som finns i fyra olika längder beroende på användarens armlängd och behov av räckvidd. Servohandsken drivs med uppladdningsbara batterier som räcker för en dags användning.

De tryckkänsliga sensorerna i handskens fingertoppar registrerar när användaren greppar ett föremål. En mikrodata i styrenheten, beräknar hur stor kraft som ska adderas och reglerar motorerna som i sin tur påverkar servolinorna som går ut i handskens fingrar. Linorna drar i handskens fingertoppar och den extra kraften skapas.

Via styrenheten kan användaren ställa in Servohandskens känslighet, den maximalt tillförda kraften och justera kraften mellan handens olika fingrar. Användaren kan spara individuella inställningar anpassade för olika behov eller specifika användningsområden.

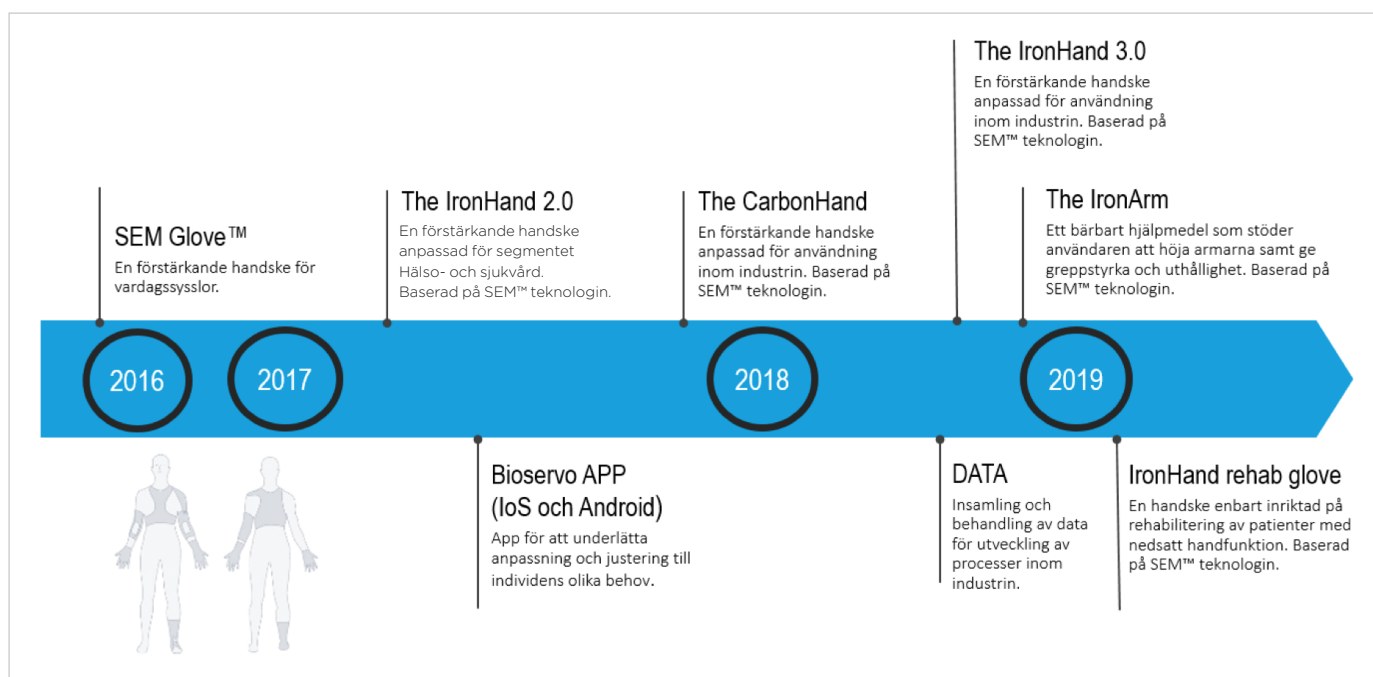
Nästa produktgeneration

Bioservos strategi bygger på att bredda produktportföljen och hitta fler tillämpningsområden för SEM™-teknologin. Den nu på marknaden tillgängliga Servohandsken utvecklades primärt för hälso- och sjukvårdsmarknaden som ett hjälpmedel i rehabilitering och lanserades kommersiellt i Sverige 2013. Vidareutveckling sker kontinuerligt i samarbete med Karolinska Sjukhuset och Kungliga Tekniska Högskolan. Dessutom sker sedan 2016 vidareutveckling anpassad för industrin genom de tecknade avtalen och pågående samarbetet med General Motors och Airbus. Nedanstående figur illustrerar Bioservos utvecklingsplaner.

”The IronHand 2.0” baserad på SEM™-teknologin, lanseras under andra kvartalet 2017 och är en förstärkt version av Servohandsken avsedd för hälso- och sjukvårdsmarknaden. ”The CarbonHand” baserad på SEM™-teknologin är en förstärkt version av Servohandsken framtagen för industrisegmentet och lanseras under slutet av 2017. ”The IronHand 3.0” baserad på SEM™-

teknologin och är en kraftstärkande utveckling av Servohandsken främst för användning inom industrin med beräknad lansering under 2018. The IronArm baserad på SEM™-teknologin är ett bärbart hjälpmedel som bistår användaren att höja armarna och ger dessutom greppstyrka och uthållighet. Beräknad lansering under slutet av 2018. ”IronHand rehab glove” baserad på SEM™-teknologin är en utveckling av Servohandsken inriktad på rehabilitering av patienter med nedsatt handfunktion, lanseras 2019. Bioservo App är under utveckling och kommer att lanseras under tredje kvartalet 2017. Appen ska underlätta användarens anpassning och inställning av Servohandsken.

I takt med att användningen och tillämpningsområdena ökar kommer Bolagets insamling och bearbetning av användardata att bli alltmer efterfrågat i syfte att öka effektivitet, produktivitet och förebygga belastningsskador genom förbättrade processer i olika industriapplikationer.

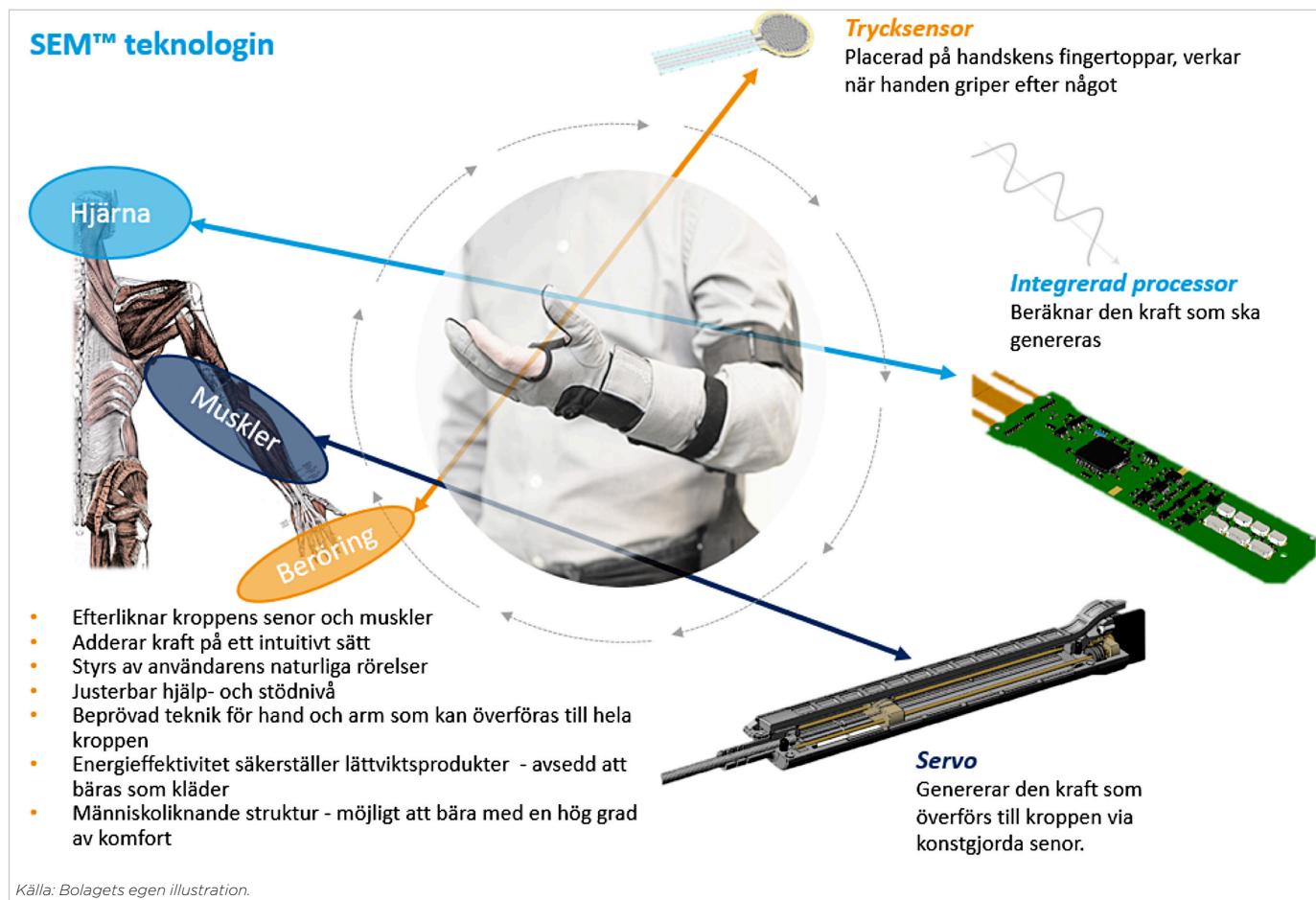


Bolagets egen illustration baserad på utvecklingsplanen.

SEM™-teknologin

SEM™-teknologin är patenterad¹ och fungerar enligt Bolaget annorlunda än andra liknande lösningar genom att ge stöd enbart om och när användaren själv initierar en rörelse och kan på så vis kontrolleras av användaren. Servohandsken känner av detta genom att handskens sensorer registrerar när användaren greppar ett objekt, och ju hårdare grepp användaren ger desto mer kraft ger handsken. När sensorerna känner av en rörelseförändring i handen aktiveras styrenhetens motorer i syfte att för-

stärka 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 hela kroppen. Teknikens energieffektivitet säkerställer lättvikliga produkter avsedda att bäras kroppsnära med en hög grad av komfort.



Tekniken bygger på både bionik och robotik samt forskning och utveckling inom områdena mekatronik och neuronik för att på bästa sätt kunna efterlikna kroppens naturliga rörelse.

Produktion

I dagsläget sker produktionen huvudsakligen i Bioservos egen regi. Handskarna sys hos en underleverantör i Polen och styrenheten 3D-printas i plast hos en underleverantör i Sverige. Monteringen sker av Bolagets egen personal på huvudkontoret i Kista.

Bolaget, som sedan tidigare har ett samarbete med underleverantören Note, arbetar aktivt med att etablera ytterligare relationer med en eller flera större partners för samarbete kring produktion, montering, distribution och försäljning för att över tid nå skalbarhet i verksamheten, medan Bolaget fokuserar på fortsatt teknik- och produktutveckling.

Distribution

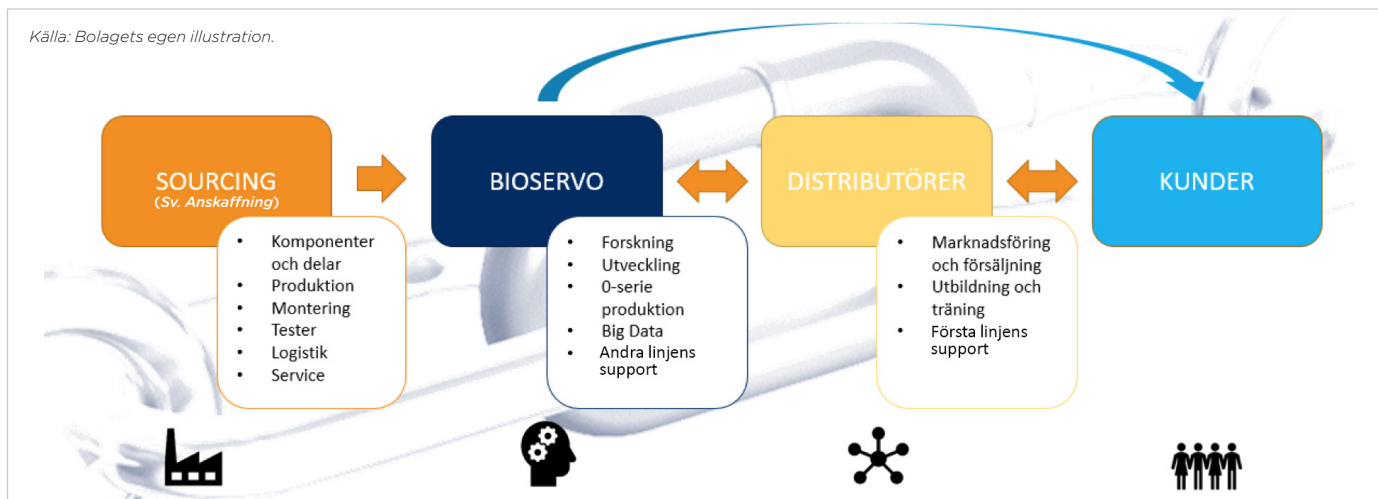
Bioservo har delat in marknaden i tre segment: Professional, Healthcare samt i en förlängning även Consumer. Tillvägagångssättet för att nå dessa olika marknadssegment skiljer sig åt. Inom segment Professional sker marknadstillträde initialt genom

kundnära samarbets- och utvecklingsavtal likt de nyligen tecknade avtalen med General Motors och Airbus. Bolaget för kontinuerligt en dialog med flera större bolag inom den tillverkande industrin och ser på sikt en modell med internationella distributörer. Det övergripande målet är att inleda samarbete med ett flertal nya partners årligen.

För att nå hälso- och sjukvårdsmarknaden har Bolaget valt en modell med ett distributörsnätverk för att få ut produkterna via distributörernas existerande kanaler. Distributörerna har enligt Bolaget den kompetens som krävs för att ge marknadstillträde, vilket kan vara komplicerat inom hälso- och sjukvårdsmarknaden som karaktäriseras av en hög regulatorisk komplexitet. Rätt lokal kompetens är ofta en förutsättning för att produkten ska få godkännande som förskrivningsbart hjälpmedel. Bolaget har distributörer i Norden, Storbritannien, Frankrike, Nederländerna och Belgien samt Förenade Arabemiraten. I Asien samarbetar Bolaget med SK-E Electronics Co. Ltd som är exklusiv distributör av Bola-

33) Se stycke "Patent och immateriella rättigheter" i föreliggande Prospekt

Källa: Bolagets egen illustration.



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

Kunder och kundfördelning

Bolaget vände sig vid den kommersiella lanseringen primärt till marknadssegmentet Healthcare, där produkten används som stöd efter eller i samband med skada, sjukdom eller funktionsnedsättning och även i tränings syfte i samband med rehabilitering, som arbetshjälpmedel för att få individer tillbaka i arbete, samt som åldersrelaterat stöd. Över tid och nu genom samarbetsavtalen med General Motors och Airbus har bolaget sett en betydande potential inom segmentet Professional, vilket nu prioriteras.

Majoriteten av dagens kunder finns idag i Sverige inom segmentet Healthcare genom Arbetsförmedlingen, Försäkringskassan och motsvarande samt genom privata vård- och rehabiliteringscenter. Den internationella marknaden där Bioservo arbetar genom ett distributörsnätverk ligger för närvarande efter den svenska marknaden men ökar kontinuerligt i takt med att Bioservos distributörer bearbetar marknaden.

Forskning och utveckling

Bioservo startades som ett forskningsbolag av två professorer från Karolinska Sjukhuset och Kungliga Tekniska Högskolan. Även efter Bolagets påbörjade kommersiella fas prioriteras forskning 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 med flera), industriföretag (General Motors och Airbus) eller direkt med slutanvändare.

Bioservos grundläggande forskning och produktutveckling baseras främst på behovet av hjälpmedel i form av effektförstärkande stödfunktioner efter sjukdomar som härrör från det centrala nervsystemet, skelettet och muskler.^{34, 35, 36)} Med stöd i redan framtagna produkter och koncept fokuserar Bolaget även på forskning och utveckling inom främst primär prevention gällan-

de 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 och bygger på samverkan mellan servomotorer, mikrodatatorer och sensorer i syfte att tillföra kraft och uthållighet till personer för att understödja friska 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 i det centrala och perifera nervsystemet. Detta är av betydande värde för företaget när det kommer till utveckling av nya intuitiva stödjande produkter, som till exempel i utvecklingen av "Brain Computer Interface".^{37, 38, 39)}

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.

34) Hans von Holst; Traumatic Brain injury In: Feigen VL, Bennett DA (eds) Handbook of Clinical Neuroepidemiology. Nova Science Publishers, New York, chapter 7, pp 197-232, 2007.

35) Maria Asplund, Mats Nilsson, Anders Jakobsson, Hans von Holst; Incidence of Traumatic Peripheral Nerve Injuries and Amputations in Sweden between 1998 and 2006. Neuroepidemiology, 32: pp 2017-228, 2009

36) Kyrre Pedersen, Madelen Fahlstedt, Anders Jakobsson, Svein Kleiven, Hans von Holst; A National Survey of Traumatic Brain Injuries Admitted to Hospitals in Sweden from 1987 to 2010. Neuroepidemiology, pp 123-140, 2015

37) Mats Nilsson, Johan Ingväst, Jan Wikander, Hans von Holst; The Soft Extra Muscle System for Improving the Grasping Capability in neurological Rehabilitation. IEEE EMBS, 2013.

38) Mats Nilsson, Tobias Nyberg, Hans von Holst; EEG-based Control of a Brain-Computer Interface for Neuromuscular Stimulation. Manuscript 2016.

39) Mats Nilsson, Tobias Nyberg, Hans von Holst; An Innovative Electrophysiological Device for Rehabilitation of brain Lesions. Manuscript 2016.

Samarbeten

Bioservo har ett flertal samarbetspartners såväl i Sverige som internationellt. Bland Bolagets samarbetspartners kan nämnas Roessingh, Hocoma, Kungliga Tekniska Högskolan, Karolinska Sjukhuset samt globala industripartners. Bolaget har en pågående relation med SRI (Stanford Research Institute) och Wyss Institute (Harvard) vilket Bolaget ser som en bekräftelse på Bioservos ledande position på marknaden. 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 innebär ett genombrott för Bolaget på den industriella sidan. Bioservo anser att Bolaget i och med detta avtal etablerar sig som en potentiellt ledande aktör även inom industriella tillämpningar av grepp- och kraftförstärkande robotbaserade och bärbara hjälpmedel.

Avtalet, som består av ett licensavtal och produktbeställning, innebär i korthet licensiering av GM/NASA:s teknologi under pa-

tentens livslängd, det vill säga till och med år 2032 respektive 2034. GM/NASA ger därmed Bioservo i uppdrag att utveckla, tillverka, marknadsföra och försälja en industriell kraftförstärkande robotbaserad handske och att på bästa sätt kombinera teknologi från GM/NASA och Bolagets egen teknologi. Avtalet är tecknat av GM Global Manufacturing Engineering och avsett 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, utan premieras av GM/NASA. Bioservos egen teknologi och patent ligger kvar orört hos Bolaget.

GM har tidigare samarbetat med NASA i framtagandet av "Robo glove" en robotbaserad kraftförstärkande handske, men reducerade för några år sedan utvecklingstakten i samband med interna problem och ett ökat fokus på kärnverksamheten. GM/NASA beslutade under 2014 att göra sin teknologi och sina patent tillgängliga för licensiering, och trots stort intresse fann de Bioservo som den partner som de bedömde hade tillräcklig kompetens och erfarenhet för att vidareutveckla teknologin och kommersialisera 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 på fabriker i Toulouse och Hamburg. Airbus prioriterar medarbetarnas hälsa och ser Bioservos produkt som

ett sätt att förebygga belastningsskador i produktionsprocesser som i stora delar är manuella och svåra att automatisera. Airbus ser dessutom möjligheter till ökad effektivitet och högre kvalitet.



Patent och immateriella rättigheter

Bolagets policy är att patentskydda den teknologi och de innovationer som Bolaget utvecklar. Bioservo har en stark patentsituation som säkrades redan under uppstarten av verksamheten 2006. Patenten skyddar Bioservos teknik för hur man kan gripa och lyfta ett föremål, lägga kraft med unika system och mekanoteknik i kombination med stålodon och ett batteri. Bolagets bedömning är att de patent, patentansökningar och licensierade patent som innehas ger fullständigt fritt spelrum eller så kallad "freedom to operate" samt ett gott skydd mot konkurrenter.

Bioservo har en aktiv patentstrategi och innehar två grundpatent för SEM™-teknologin som gäller fram till år 2026 respektive år 2030 och dessutom ett stort antal registrerade patentansökningar för både Servohandsken och lösningar applicerbara på andra delar av kroppen. Vidare har Bolaget genom licensavtalet med GM/NASA säkerställt tillgången till ytterligare patent. Bolaget har för avsikt att löpande lämna in patentansökningar i syfte att stärka skyddet för nya innovationer som utvecklas kring teknologin. Bolagets patentsituation framgår av tabellerna nedan.

Beviljade patent

Patentfamilj	Strengthening Glove	Myndighet / Land	Cable Connector	Myndighet / Land
Prioritetsdatum	2006		2010	
Patent / Patentansökan nr	WO 2008 /027002 A1	PCT	US8814460 B2	USA
	SE530293C2	Sverige		
	ZL 2007 8 0032202.2	Kina		
	200900852-5	Singapore		
	US8029414B2	USA		
	2007290884	Australien		
	5211058	Japan		
	2662384	Kanada		
Godkänt patent	PCT, Sverige, Kina Singapore, USA, Australien, Japan, Kanada		USA	USA
Patentets utgång	2026		2030	

Källa: Bolagets sammanställning.

Pågående patentansökningar

Patentfamilj	Strengthening Glove	Spring Element	Attaching artificial tendons	Control system sthngthening glove	Grip Strengthening Support device	Finger glove liner	Arm lift (neck portion)	Arm lift (Elbow)
Prioritetsdatum	2006	2015-04-29	2015-04-29	2015-04-29	2016-05-30	2016-05-30	2016-10-05	2016-10-05
Patentansökan nr	BRPI0715224A2	1550531-6 (PRV)	1550532-4 (PRV)	1550529 (PRV)	1650752-7 (PRV)	1650752-7 (PRV)	1651308-7 (PRV)	1651309-5 (PRV)
	EP205675A1	WO2016174087A 1 (PCT)	WO2016174091A 1 (PCT)	WO2016174083A 1 (PCT)				
	602/ KOLNP / 2009							
Myndighet / Land	Brasilien, EP, Indien	PCT	PCT	PCT	Avvaktar PCT ansökan	Avvaktar PCT ansökan	Avvaktar PCT ansökan	Avvaktar PCT ansökan
Avaktar godkännande	EP, Brasilien, Indien	PCT	PCT	PCT	not:			
Patentets utgång	2026	2035	2035	2035	2036	2036	2036	2036

Källa: Bolagets sammanställning.

Vid godkänt "EP" patent avseende Strengthening Glove avser Bolaget att välja vilka ytterligare europeiska länder som Bolaget skall söka patent i. Vid godkänd PCT ansökan ges en global in-givningsdag för patentet, baserad på prioritetsdatum för den första patentansökan, dvs PRV (SE). Efter godkänd Patentansökan PRV (SE) avser bolaget att inlämna PCT ansökan.

Organisation, personal och koncernstruktur

Sammantaget sysselsatte Bolaget per den 28 februari 2017 cirka 20 heltidstjänster fördelat på 24 personer varav nio är involverade i forskning och utveckling. Bolaget leds av verkställande direktören med stöd av ledningsgruppen som utöver VD består av finansdirektören, försäljnings- och marknadsdirektören, forskningschefen, utvecklingschefen, produktionschefen och marknadschefen. All personal är anställd i Bolaget vid dess huvudkontor i Sverige.

Historik

2006: Bioservo Technologies AB grundas som ett utvecklingsbolag 2006 baserat på en idé från Hans von Holst, Professor emeritus på Kungliga Tekniska Högskolan samt senior neurokirurg inom klinisk neurovetenskap på Karolinska Institutet samt Jan Wikander, Professor i mekatronik och skolchef för skolan för Industriell teknik och management (ITM) på Kungliga Tekniska Högskolan. Bolaget säkrar sin teknik genom att erhålla patent.

2007: Doktor Johan Ingvast anställs för att påbörja utvecklingsarbetet av den senare patenterade SEM™-teknologin i samarbete med Kungliga Tekniska Högskolan och Karolinska Universitetssjukhuset, samt Stockholms Läns Landsting.

2010: Utvecklingen av SEM™-teknologin genomförs i nära samarbete med Kungliga Tekniska Högskolan och Karolinska Universitetssjukhuset, samt Stockholms Läns Landsting (SLL). En kraftförstärkande handske utvecklas och en tidig version av Servohandsken erhåller CE märkning och certifiering som medicintekniskt hjälpmedel.

2012: Bolaget tillsätter en professionell styrelse och ledning, samt säkrar finansiering för att inleda marknadsföring och försäljning. En strategisk och kommersiell plan lades och tre relevanta marknadssegment identifierades: Professional, Healthcare samt i en förlängning Consumer.

2013: Servohandsken lanseras kommersiellt på hälso- och sjukvårdsmarknaden i Sverige. Bolaget söker med framgång EU-stöd för att ytterligare förbättra produkten genom europeiska forsknings- och utvecklingsprojekt. Ett internationellt partner nätverk upprättas.

2014: Internationellt erkännande som ett innovativt och framgångsrikt teknik- och utvecklingsbolag. Uppbyggnaden av ett internationellt distributörsnätverk inleds. Servohandsken får ett första godkännande som förskrivningsbart hjälpmedel inom ramen för den offentliga hälso- och sjukvården. Bioservo erhöll del av finansiering i EU-projekt om totalt 6 miljoner euro.

2015: Fortsatt utveckling av såväl Bolaget som teknik och produkter. Ytterligare erkännande i både lokal och internationell press. Växande intresse från industrin att använda tekniken för ökad effektivitet och arbetsskadeprevention. Bolaget tecknar distributörsavtal med SK-Electronics i Japan. Bioservo tilldelas två europeiska forskningsprojekt (Projekten "eNHANCE" och "SoftPro" inom Horizon 2020).

2016: Utvalda av General Motors/NASA att tillsammans vidareutveckla bärbar robotteknik för användning i tillverkningsindustrin. Bioservo tecknar i samband med detta ett strategiskt avtal med General Motors/NASA, vilket öppnar upp möjligheterna inom segmentet Professional. Fortsatt starkt intresse för Bioservo i internationell press. Bolaget genomför en nyemission om 22 MSEK. Det ökade intresset inom segment Professional resulterade i ett avtal med Airbus.

2017: Bioservo har en omfattande pipeline med bland annat 3-6 möjliga avtal med Fortune 500 bolag. Bolaget har inlett fördjupade diskussioner kring samarbetsavtal gällande tillverkning och produktion.

Finansiell utveckling i sammandrag

Bioservo Technologies AB (publ) registrerades hos bolagsverket den 23 oktober 2003. Den Finansiella informationen i sammandrag som redovisas i detta avsnitt avseende helår är hämtad från Bolagets fullständiga finansiella information i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2015 och 2016 och som upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt har reviderats av Bolagets revisor.

Utöver detta har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen avseende perioden januari – februari 2016 och januari – februari 2017 är sammanställd av Bolaget, och har ej reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte definierats enligt K3. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal skall inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med K3. I Prospektet har definitionen av nyckeltalet Soliditet kompletterats med syfte, vilket inte finns angivet i årsredovisningarna. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget.

Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets fullständiga finansiella information för räkenskapsåret 2015 och 2016, med tillhörande noter, vilka tillsammans med revisorns rapporter finns tillgängliga hos Bioservo. Belopp i detta avsnitt har i en del fall avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid stämmer exakt.

Resultaträkning för Bioservo Technologies AB

Belopp i TSEK	Januari-februari		Reviderad Helår	
	2017	2016	2016	2015
Nettoomsättning	869	560	3 756	3 598
Aktiverat arbete för egen räkning	982	526	3 974	3 133
Övriga rörelseintäkter	231	656	3 381	4 194
Summa rörelseintäkter	2 082	1 742	11 111	10 925
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-295	-379	-2 909	-2 879
Övriga externa kostnader	-1 182	-755	-7 528	-6 706
Personalkostnader	-2 507	-1 912	-12 019	-9 282
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-80	-172	-1 004	-1 143
Summa rörelsekostnader	-4 064	-3 218	-23 460	-20 010
Rörelseresultat (EBIT)	-1 982	-1 476	-12 349	-9 085
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	-	-	0	0
Finansiella kostnader	-24	-27	-210	-81
Summa finansiella poster	-24	-27	-210	-81
Resultat efter finansiella poster	-2 006	-1 503	-12 559	-9 166
Skatt på periodens resultat	-	-	-	2 000
Periodens resultat	-2 006	-1 503	-12 559	-7 166

Balansräkning för Bioservo Technologies AB

Belopp i TSEK	Januari-februari		Helår	
	2017	2016	2016	2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter	10 517	6 916	9 605	6 558
Patent och licenser	1 055	777	1 031	781
Finansiella anläggningstillgångar				
Skattefordran	5 700	5 700	5 700	5 700
Summa anläggningstillgångar	17 272	13 393	16 336	13 039
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Varulager	611	545	640	434
Kundfordringar	639	429	1 515	161
Övriga fordringar	459	360	411	412
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 305	2 051	2 612	783
Likvida medel	30 546	5 802	16 555	2 834
Summa omsättningstillgångar	33 561	9 187	21 733	4 624
SUMMA TILLGÅNGAR	50 833	22 580	38 069	17 663
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 252	756	1 252	756
Ej registrerat aktiekapital	-	6 461	-	-
Överkursfond	64 597	33 465	64 583	33 465
Balanserad vinst och förlust	-35 599	-23 040	-23 040	-15 874
Periodens resultat	-2 006	-1 504	-12 559	-7 166
Summa eget kapital	28 244	16 138	30 236	11 181
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	4 100	4 266	4 100	4 274
Summa Långfristiga skulder	4 100	4 266	4 100	4 274
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	887	679	925	916
Övriga skulder	15 705	446	720	474
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 897	1 051	2 088	818
Summa kortfristiga skulder	18 489	2 176	3 733	2 208
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	50 833	22 580	38 069	17 663

Kassaflöde för Bioservo Technologies AB

Belopp i TSEK	Januari-februari		Helår	
	2017	2016	2016	2015
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-1 982	-1 476	-12 349	-9 085
Avskrivningar	80	172	1 004	1 143
Kassaflöde från löpande verksamheten	-1 902	-1 304	-11 345	-7 942
Erhållen ränta	-	-	0	0
Erlagd ränta	-24	-27	-210	-81
Betald skatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1926	-1 331	-11 555	-8 023
Förändring av lager	29	-111	-206	-164
Förändring av rörelsefordringar	751	-1 502	-3 190	-1 973
Förändring av rörelseskulder	1 139	4	1 550	216
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7	-2 940	-13 401	-9 944
Investeringsverksamheten				
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-1 016	-526	-4 318	-3 422
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 016	-526	-4 318	-3 422
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån	-	-28	-274	-167
Upptagna lån	15 000	-	100	3 000
Nyemission	-	6 461	31 119	9 626
Erhållna optionspremier	14	-	495	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 014	6 433	31 440	12 463
Summa periodens kassaflöde	13 991	2 967	13 721	-903
Likvida medel vid periodens början	16 555	2 834	2 834	3 737
Likvida medel vid periodens slut	30 546	5 801	16 555	2 834

Nyckeltal för Bioservo Technologies AB

Av nedanstående nyckeltal motsvarar Nettoomsättning, Periodens resultat, Balansomslutning, de nyckeltal som i årsredovisningen definierats för att enligt K3 presentera en rättvisande flerårsöversikt. Rörelseresultat, Aktivering av utvecklingskostnader, Avskrivning av balanserade utvecklingskostnader, Likvida medel vid periodens slut, Kassaflöde från den löpande verksamheten, Periodens kassaflöde, Eget Kapital, Eget kapital per aktie, Genomsnittligt antal anställda och Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling är av Bolaget valda nyckeltal. Soliditet är ett alternativt nyckeltal.

	Januari-februari		Helår	
	2017	2016	2016	2015
Den löpande verksamheten				
Nettoomsättning, TSEK	869	560	3 756	3 599
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	-1 982	-1 476	-12 349	-9 085
Periodens resultat, TSEK	-2 006	-1 503	-12 559	-7 166
Aktivering av utvecklingskostnader, TSEK	982	526	3 974	3 133
Avskrivningar av balanserade utvecklingskostnader, TSEK	-70	-168	-926	-1 106
Likvida medel vid periodens slut, TSEK	30 546	5 802	16 555	2 835
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-7	-2 940	-13 401	-9 944
Periodens kassaflöde, TSEK	13 991	2 967	13 721	-903
Eget Kapital, TSEK	28 244	16 138	30 236	11 181
Eget Kapital per aktie, SEK	22,6	12,8	24,2	14,8
Balansomslutning, TSEK	50 833	22 580	38 069	17 663
Soliditet, %	55,6	71,4	79,4	63,3
Genomsnittligt antal anställda	20	16	17	15
Genomsnittligt antal anställda inom FoU	9	9	8	8

Definitioner

Nettoomsättning	Intäkter för sålda varor i huvudverksamheten under aktuell period.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.
Likvida medel	Kassa och banktillgodohavanden.
Aktivering av utvecklingskostnader	Periodens aktivering av utvecklingskostnader bestående av lönekostnader för den tid som använts för aktiverbar utveckling.
Kassaflöde från löpande verksamheten	Kassaflöde före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten.
Periodens kassaflöde	Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av realiserade kursvinster och kursförluster.
Soliditet	Beräknas genom eget kapital i procent av totala tillgångar. Syftar till att visa hur mycket av företagets tillgångar som finansierats med eget kapital och att visa på företags betalningsförmåga på lång sikt.
Genomsnittligt antal anställda	Genomsnittet av antal anställda beräknas som summan arbetad tid under perioden dividerat med normalarbetstid för perioden.
Genomsnittligt antal anställda inom FoU	Genomsnittet av antal anställda inom Bolagets forsknings- och utvecklingsavdelning.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedan presenteras Bioservo Technologies ABs finansiella utveckling för januari till februari 2017 jämfört med motsvarande period 2016 samt helåret 2016 jämfört med helåret 2015. För kommentarerna om januari till februari 2017 jämfört med januari till februari 2016 gäller följande: Belopp som anges utan parentes avser januari till februari 2017 och belopp inom parentes avser januari till februari 2016. För räkenskapsåret 2016 gäller beloppen utan parentes och för räkenskapsåret 2015 gäller belopp inom parentes.

Rörelseresultat (EBIT)

Januari - februari 2017 jämfört med januari - februari 2016
Bolagets resultaträkning för januari till februari 2017 visar en rörelseförlust av 2,0 MSEK, jämfört med en förlust av 1,5 MSEK motsvarande period året innan. Nettoomsättningen ökade till 0,9 MSEK (0,6 MSEK), en ökning med 50%. Övriga rörelseintäkter, bestående till största del av intäkter genererade från EU-projekt, minskade till 0,2 MSEK (0,7 MSEK), då omfattning av EU-projekt minskade. Under perioden aktiverades arbete för egen räkning (aktivering av utvecklingskostnader) med 1 MSEK (0,5 MSEK) bestående av nedlagd tid av Bolagets anställda inom FoU.

Övriga externa kostnader uppgick till -1,2 MSEK (-0,8 MSEK), under perioden har det tillkommit kostnader för den inledande listningsprocessen om 0,4 MSEK. Periodens personalkostnader uppgick till 2,5 MSEK (1,9 MSEK). Bolaget har under perioden genomfört nyanställningar.

Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015
Bioservos resultaträkning för räkenskapsåret 2016 visar en rörelseförlust av 12,3 MSEK, jämfört med en förlust av 9,1 MSEK föregående år. Nettoomsättningen ökade till 3,8 MSEK (3,6 MSEK). I 2015 års nettoomsättning ingår fakturering av engångskaraktär av 1,7 MSEK avseende licenser och tas hänsyn till detta har nettoomsättningen av produkter ökat med 100%. Övriga rörelseintäkter består till största delen av intäkter från EU-projekt 3,4 MSEK (4,2 MSEK), aktiverat arbete för egen räkning (aktivering av utvecklingskostnader) ökade till 4,0 MSEK (3,1 MSEK). I posten råvaror och förnödenheter ingår kostnader för material gällande leveranser till EU-projekten. I övriga externa kostnader ingår marknadsföring med 0,9 MSEK (0,4 MSEK). Personalkostnader ökade dels genom nyanställningar och av att Bolaget genomförde en förändring av pensionsvillkoren för de anställda till kostnad av 430 TSEK under 2016. Räntekost-

nader ökade till 210 TSEK (81 TSEK) då det upptogs ytterligare ett lån från Almi. Bolaget bedömde att det inte skulle bokas upp någon ytterligare skatt avseende årets underskott 0 SEK (2 MSEK).

Tillgångar

Januari - februari 2017 jämfört med januari - februari 2016

Per den 28 februari 2017 uppgick Bolagets totala tillgångar till 50,8 MSEK (22,6 MSEK). Bland tillgångarna återfinns balanserade utvecklingsutgifter för 10,5 MSEK (6,9 MSEK) samt patent och licenser för 1 MSEK (0,8 MSEK). Bolagets likvida medel vid periodens slut var 30,5 MSEK (5,8 MSEK) tillskottet har skett dels genom upptagandet av bryggån samt genom nyemissioner. Bolaget har en uppskjuten skattefordran 5,7 MSEK (5,7 MSEK) avseende skattemässigt underskott tidigare år.

Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015

Per den 31 december 2016 uppgick Bolagets totala tillgångar till 38,1 MSEK (17,7 MSEK). Bland tillgångarna återfinns balanserade utvecklingsutgifter för 9,6 MSEK (6,6 MSEK) samt patent och licenser för 1,0 MSEK (0,8 MSEK). Bolagets likvida medel var 16,6 MSEK (2,8 MSEK) per balansdagen, ökningen av likvida medel härför sig till nyemissioner. Kundfordringar uppgick till 1,5 MSEK per den 31 december 2016 jämfört med 0,2 MSEK per 31 december 2015. Bolaget har en uppskjuten skattefordran 5,7 MSEK (5,7 MSEK) avseende skattemässiga underskott tidigare år.

Eget kapital och skulder

Januari - februari 2017 jämfört med januari - februari 2016

Den 28 februari 2017 uppgick summan av eget kapital till 28,2 MSEK (16,1 MSEK). Ökningen leddes av tre genomförda nyemissioner, totalt 31,1 MSEK (6,6 MSEK inbetalt men ännu ej registrerat aktiekapital) samt inbetalad optionspremie om 0,5 MSEK (0 SEK).

Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015

Den 31 december 2016 uppgick summan av eget kapital till 30,2 MSEK (11,2 MSEK). Ökningen leddes av tre genomförda nyemissioner under året, totalt 31,1 MSEK (9,6 MSEK). Bolagets långfristiga skulder består av lån från Almi. I förutbetalda intäkter ingår utbetalda EU-bidrag om 1,0 MSEK (0 SEK), som ännu inte upparbetats.

Kassaflöde

Januari - februari 2017 jämfört med januari - februari 2016

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -7 TSEK (-2,9 MSEK). Under perioden utbetalades ett EU-bidrag om 1,9 MSEK (0 MSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten härför sig till aktivering av utvecklingskostnader och uppgick till -1,0 MSEK (-0,5 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 15 MSEK (6,4 MSEK) genom upptagande av bryggån från Tellacq AB.

Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -13,4 MSEK (-10,0 MSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten härför sig till aktivering av utvecklingskostnader och uppgick under perioden till -4,3 MSEK (-3,4 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 31,4 MSEK (12,4 MSEK) varav 31,1 (9,6 MSEK) härför sig till nyemissioner och upptagande av lån från Almi 0,1 MSEK (3,0 MSEK).

Investeringar

Januari - februari 2017 jämfört med januari - februari 2016

Bolaget har investerat 1,0 MSEK (0,5 MSEK) i immateriella anläggningstillgångar varav 33 TSEK (0 SEK) i licenser och patent och 1,0 MSEK (0,5 MSEK) i balanserade utvecklingsutgifter.

Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015

Bolaget har investerat 4,3 MSEK (3,4 MSEK) i immateriella anläggningstillgångar varav 4,0 MSEK (0,3 MSEK) i licenser och patent och 0,3 MSEK (3,1 MSEK) i balanserade utvecklingsutgifter.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bioservo Technologies kapitalisering och skuldsättning per den 28 februari 2017. Se avsnittet Aktiekapital och ägarförhållanden för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt för läsas tillsammans med avsnittet Kommentarer till den finansiella utvecklingen och Bioservos finansiella information som återfinns i detta prospekt.

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas bolagets kapitalisering per den 28 februari 2017.

TSEK	28 februari 2017
Kortfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	18 489
Summa kortfristiga skulder	18 489
Långfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	4 100
Summa långfristiga skulder	4 100
Summa skuldsättning	22 589
Eget kapital	
Aktiekapital	1 252
Överkursfond	64 597
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-37 605
Summa eget kapital	28 244
Summa kapitalisering	50 833

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Bolagets nettoskuldssättning per den 28 februari 2017.

TSEK	28 februari 2017
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	30 546
(C) Lätt realiserade värdepapper	0
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	30 546
(E) Kortfristiga fordringar	2 403
(F) Kortfristiga skulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder (Räntebärande)	15 000
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	15 000
(J) Nettokortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	-17 949
(K) Långfristiga banklån	
(L) Emitterade obligationer	
(M) Andra långfristiga skulder	4 100
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	4 100
(O) Finansiell nettoskuldssättning (J+N)	-13 849

Eget Kapital och skuldsättning

Per den 28 februari 2017 uppgick det egna kapitalet till 28 244 TSEK.

Nettoskuldssättning

Per den 28 februari 2017 uppgick den finansiella nettoskuldssättningen till -13 849 TSEK.

Rörelsekapital

Bolagets bedömning, givet expansionsplanerna, är att rörelsekapitalet, före genomförandet av Erbjudandet inte är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna, men att rörelsekapitalbehovet kommer att tillgodoses genom Erbjudandet. Styrelsen uppskattar ett behov på cirka 5 MSEK för den verksamhet som är planerad under de närmaste tolv månaderna, främst aktiviteter gällande utveckling av nya produkter. I händelse av att Erbjudandet inte fullföljs, bedöms rörelsekapitalbrist uppstå i januari 2018.

Bruttolikviden från det utökade Erbjudandet och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kan vid full teckning komma att uppgå till 72 MSEK och nettolikviden till cirka 64 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader som uppgår till cirka 8 MSEK. Av bruttolikviden avses 15 MSEK kvittas mot bryggglån upptagna under februari 2017. I händelse att Erbjudandet inte fulltecknas kan Bolaget tvingas dra ner på den utveckling som krävs för nya produkter. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till bryggglån) om cirka 30,6 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av Erbjudandet, vilket Bolaget bedömer är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Förutom de teckningsåtaganden som är knutna till bryggglån är inga teckningsåtaganden säkerställda.

Restriktioner för kapitalanvändningen

Bolaget har inte några förpliktelser eller åtaganden som innebär några begränsningar i användandet av kapitalet.

Materiella anläggningstillgångar

Bolaget har vid tidpunkten för Prospektets avgivande inga materiella anläggningstillgångar. Det finns därför i sammanhanget inga relevanta miljöfaktorer som kan påverka Bolagets användning av materiella anläggningstillgångar.

Immateriella anläggningstillgångar

Per den 28 februari 2017 uppgick Bolagets immateriella anläggningstillgångar till 11 572 TSEK varav 711 TSEK är hänförliga till patent, 344 TSEK till licenser och 10 517 TSEK är hänförliga till balanserade utgifter för produktutveckling.

Pågående och framtida investeringar

Enligt planering kommer Bolaget köpa in utrustning för att användas till produktion och utveckling för ett belopp om 0,5 MSEK under 2017. Under det närmaste året kommer det löpande investeras i immateriella tillgångar såsom patent och balanserade utvecklingsutgifter i linje med det som investerats under 2016. Investeringen i immateriella tillgångar uppgick 2016 till 4,3 MSEK. 2015 uppgick investeringen i immateriella tillgångar till 3,4 MSEK.

Väsentliga händelser efter den 28 februari 2017

Inga väsentliga händelser av väsentlig betydelse för Bioservos finansiella ställning eller ställning på marknaden har skett efter den 28 februari 2017.

Tendenser och framtidsutsikter

Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget en stor del forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller direkt försäljning av varor.

Det finns, såvitt styrelsen känner till, utöver generell osäkerhet relaterad till utvecklingsverksamhet, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av detta Prospekt, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Bolaget har, utöver vad som framgår av detta Prospekt, inte kännedom om några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet det kommande året.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Generell information

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 6 000 000 antal aktier och högst 24 000 000 antal aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 1 251 862 SEK fördelat på totalt 6 259 310 registrerade aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. Bolagets aktier ges ut i ett aktieslag. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar och det finns inte bestämmelser om inlösen. Bolaget äger inga egna aktier.

Aktierna är denominerade i SEK och har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfarande som anges i nämnd lag. Aktierna är till fullo betalade. De nya aktierna är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenkyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats för de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, den svenska centrala värdepappersförvaltaren (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige). Inga aktiebrev har utfärdats.

Styrelsen för Bolaget beslutade den 12 april 2017 med stöd av årsstämans bemyndigande att öka Bolagets aktiekapital med högst 598 999,8 SEK genom emission av högst 2 994 999 nya aktier till en teckningskurs om 24,00 SEK per ny aktie. För det fall Nyemissionen tecknas fullt ut och styrelsen fullt ut utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet samt Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, ökar antalet aktier i Bolaget från 6 259 310 aktier till 9 254 309 aktier varigenom Bolagets aktiekapital skulle uppgå till 1 850 861,8 SEK, vilket motsvarar en utspädning om cirka 32 procent av totalt antal aktier och röster i Bolaget.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Rösträtt

Samtliga aktier i Bolaget har samma röstvärde och berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före

Registrerat	Händelse	Förändring i aktiekapital	Aktiekapitalet	Förändring av antal Aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde
2014-03-05	Nyemission	615 000	2 652 800	6 150	26 528	100 SEK
2014-07-03	Nyemission	340 000	2 992 800	3 400	29 928	100 SEK
2014-02-03	Nyemission	65 200	3 058 000	652	30 580	100 SEK
2014-07-03	Nyemission	30 000	3 088 000	300	30 880	100 SEK
2014-11-11	Minskning(i)	-2 470 400	617 600	-	30 880	20 SEK
2014-11-11	Aktieuppdelning(ii)	-	617 600	586 720	617 600	1 SEK
2015-03-23	Nyemission	20 000	637 600	20 000	637 600	1 SEK
2015-08-22	Nyemission	9 817	647 417	9 817	647 417	1 SEK
2015-08-22	Nyemission	50 000	697 417	50 000	697 417	1 SEK
2015-08-22	Nyemission	18 175	715 592	18 175	715 592	1 SEK
2015-09-28	Utbyte	40 000	755 592	40 000	755 592	1 SEK
2015-09-30	Nyemission	52	755 644	52	755 644	1 SEK
2016-05-16	Nyemission	148 869	904 513	148 869	904 513	1 SEK
2016-05-27	Nyemission	37 302	941 815	37 302	941 815	1 SEK
2016-09-30	Nyemission	310 047	1 251 862	310 047	1 251 862	1 SEK
2017-03-01	Aktieuppdelning(iii)	310 047	1 251 862	5 007 448	6 259 310	0,20 SEK
2017-04-12	Nyemissionen ^(iv)	466 666,6	1 718 528,6	2 333 333	8 592 643	0,20 SEK
2017-04-12	Utökat Erbjudande ^(v)	82 333,2	1 800 861,8	411 666	9 004 309	0,20 SEK
2017-04-12	Övertilldelningsoptionen ^(vi)	50 000	1 850 861,8	250 000	9 254 309	0,20 SEK

(i) Beslut om att minska aktiekapitalet fattades för att täcka uppkommen förlust.

(ii) Beslut om aktieuppdelning med förhållande 20:1.

(iii) Beslut om aktieuppdelning med förhållande 5:1.

(iv) Förhållandena efter att Nyemissionen genomförts.

(v) Förhållandena efter att Utökat Erbjudande genomförts.

(vi) Förhållandena efter och Övertilldelningsoptionen genomförts.

emissionen. Det finns inget hinder i Bolagets bolagsordning avseende möjligheter att, i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen sammanfattar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital under de tre föregående räkenskapsåren. Vid utgången av räkenskapsåret 2013 uppgick Bolagets aktiekapital till 2 037 800 SEK fördelat på 20 378 antal aktier. Beloppen i tabellen nedan anges i SEK.

Bemyndiganden

Nyemission

Vid Bolagets årsstämma den 1 mars 2017 fattades beslut om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Bolagets aktiekapital och antalet aktier får med stöd av bemyndigandet sammanlagt ökas med ett belopp respektive antal som ryms inom bolagsordningens gränser. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske för att möjliggöra eventuella kapitalanskaffningar och för att öka spridningen av ägandet i Bolaget.

Ägarstruktur

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktiga innehav (så kallad flaggning) fem (5) procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. I nedan tabell anges Bolagets största aktieägare per dagen för Prospektet. Av aktiägartabellen framgår att Bolagets största ägare kontrollerar cirka 47 procent av rösterna i Bolaget. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler på Bolagets framtida marknadsplats First North, förutsatt godkänd ansökan, bland annat om informationsgivning vars efterlevnad övervakas av Bolagets Certified Adviser, samt Finansinspektionens insiderförteckning i syfte att försäkra om öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i börsbolagen.

Aktieägare	Antal aktier	Innehav och röster, %
Tellacq AB	1 430 000	22,85
Anders Lundmark	913 080	14,59
Tomas Ward (inkl. innehav via juridisk person)	639 665	10,21
Simon Josefsson Datakonsult AB	427 330	6,83
Stockholm Innovation & Growth Capital AB	380 910	6,09
Almi Invest AB	352 155	5,63
Summa största aktieägare	4 143 140	66,20
Övriga aktieägare	2 116 170	33,80
Totalt	6 259 310	100,0

40) Med anledning av bolagsstämmans beslut om aktieuppdelning (20:1) och (5:1) berättigar en teckningsoption till teckning av ett hundra (100) aktier (se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden - Aktiekapitalets utveckling").

Teckningsoptioner

Per dagen för Prospektet finns 90 203 utestående teckningsoptioner under totalt fyra serier i Bolaget. Sammantaget berättigar teckningsoptionerna till teckning av 607 100 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK. Teckningsoptionerna är utgivna dels inom ramen för ett optionsprogram för nyckelpersoner och anställda i Bolaget och dels i utbyte mot lån. Nedan redovisas Bolagets utestående teckningsoptioner efter serie.

Serie 2014-2018

Vid styrelsemöte den 31 mars 2014 och 30 april 2014 har styrelsen, efter bemyndigande beslutat vid extra bolagsstämma den 7 mars 2014, beslutat att erbjuda teckningsoptioner under serie 2014-2018. Sammantaget finns det 1 493 utställda teckningsoptioner från serien. Erbjudande om teckning har riktats till nyckelpersoner i Bolaget, innefattande såväl anställda som styrelseledamöter. Teckningspriset per teckningsoption har varit 16,65 SEK. Teckningskursen för en (1) aktie enligt optionsvillkoren motsvarar aktiens marknadsvärde vilket bestämts till 30 SEK. Varje teckningsoption berättigar till teckning av etthundra (100) aktier i Bolaget.⁴⁰⁾ Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med den 1 april 2018 till och med den 30 april 2018.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 29 860 SEK genom utgivande av 149 300 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 1,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget för det fall Erbjudandet fulltecknas och styrelsen fullt ut utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet samt Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Serie 2015-2019

Vid styrelsemöte den 21 januari 2015 och 27 april 2015 har styrelsen, efter bemyndigande beslutat vid extra bolagsstämma den 1 december 2014, beslutat att erbjuda teckningsoptioner under serie 2015-2019. Sammantaget finns det 3 000 utställda teckningsoptioner från serien. Erbjudande om teckning har riktats till nyckelpersoner i Bolaget, innefattande såväl ledande befattningshavare som utomstående uppdragstagare. Teckningspriset per teckningsoption har varit 0,88 SEK. Teckningskursen för en (1) aktie enligt optionsvillkoren motsvarar aktiens marknadsvärde, vilket bestämts till 30 SEK. Varje teckningsoption berättigar till teckning av fem (5) aktier i Bolaget.⁴¹⁾ Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med den 1 februari 2019 till och med den 1 mars 2019.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 3 000 SEK genom utgivande av 15 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 0,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget för det fall Erbjudandet fulltecknas och styrelsen fullt ut utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet samt Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Serie 2016-2023

Vid styrelsemöte den 15 november 2016 har styrelsen, efter bemyndigande beslutat vid årsstämma den 18 april 2016, beslutat att erbjuda teckningsoptioner under serie 2016-2023. Det finns 85 560 utställda teckningsoptioner från serien. Erbjudande om teckning har riktats till nyckelpersoner i Bolaget, innefattande såväl anställda som styrelseledamöter. Teckningspriset per teckningsoption har varit 5,95 SEK. Teckningskursen för en (1) aktie enligt optionsvillkoren motsvarar aktiens marknadsvärde, vilket

41) Med anledning av bolagsstämmans beslut om aktieuppdelning (5:1) berättigar en teckningsoption till teckning av fem (5) aktier (se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden - Aktiekapitalets utveckling").

bestämts vara mellan 23,30 SEK och 43,20 SEK beroende på när under teckningsperioden teckning sker. Varje teckningsoption berättigar till teckning av fem (5) aktier i Bolaget.⁴²⁾ Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med den 25 januari 2017 till och med den 31 december 2023.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 85 560 SEK genom utgivande av 427 800 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 4,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget för det fall Erbjudandet fulltecknas och styrelsen fullt ut utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet samt Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullt. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Serie 2010-2014

Vid styrelsemöte den 13 juni 2009 och 5 januari 2010 har styrelsen, efter bemyndigande beslutat vid bolagsstämma den 20 maj 2009, beslutat att erbjuda teckningsoptioner under serie 2010-2014. Aktieteckningstiden har därefter förlängts vid styrelsemöte den 9 juni 2014 och 11 december 2014 samt vid extra bolagsstämma den 13 december 2016. Sammantaget finns det 150 utställda teckningsoptioner från serien. Erbjudande om teckning har riktats till långgivare i utbyte mot två lån om vardera 500 000 SEK. Teckningsoptionerna har varit vederlagsfria. Teckningskursen för en (1) aktie enligt optionsvillkoren är 100 SEK. Varje teckningsoption berättigar till teckning av etthundra (100) aktier i Bolaget.⁴³⁾ Teckningsoptionerna kan utnyttjas till och med den 31 december 2018.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 3 000 SEK genom utgivande av 15 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 0,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget för det fall Erbjudandet fulltecknas. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Utspädning för befintliga aktieägare

Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna kan medföra att det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget minskar. Vid fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner ökar antalet aktier och röster i Bolaget med 607 100 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK, och utspädningseffekten blir cirka 6,5 procent för befintliga ägare för det fall Erbjudandet fulltecknas och styrelsen fullt ut utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet samt Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullt.

Aktieägaravtal

Per dagen för Prospektet finns ett aktieägaravtal mellan Bolagets samtliga aktieägare. Aktieägaravtalet reglerar primärt frågor kring bolagsstyrning, bland annat, hur styrelsen utses, styrelsens sammansättning, särskild majoritet för vissa styrelsebeslut, partsinsyn i Bolaget, sektretessåtagande, lojalitetsplikt, konkurrensförbud, samt överlåtelse och inlösen av aktier i Bolaget. Aktieägaravtalet upphör att gälla vid listning av Bolagets aktier på First North, eller annan reglerad marknad eller handelsplattform i Sverige. Såvitt Bolaget styrelse känner till föreligger inte några andra aktieägaravtal eller överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelning

Utdelningspolicy

Bolaget har inte lämnat någon utdelning sedan dess bildande med hänsyn till att Bolaget för närvarande prioriterar utveckling av produkter framför utdelning till Bolagets aktieägare. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men har som långsiktig målsättning att lämna utdelning till aktieägarna.

Legala förutsättningar

Beslut om vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring fattas av aktieägarna vid bolagsstämma. Beslut om vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring får endast fattas under förutsättning att det efter värdeöverföringen finns full täckning för bolagets bundna egna kapital. Bundet eget kapital innefattar bland annat Bolagets aktiekapital och reservfond. Utöver kravet på full täckning för Bolagets bundna egna kapital får vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring endast fattas under förutsättning att vinstutdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till: (a) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och (b) Bolagets 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.

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) har minoritetsaktieägare som tillsammans representerar minst tio (10) procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget rätt att begära vinstutdelning (till samtliga aktieägare) från Bolagets vinst. Efter en sådan begäran måste årsstämman besluta att dela ut det som återstår av vinsten enligt den av årsstämman fastställda balansräkningen för det aktuella året med avdrag för: (a) balanserad förlust som överstiger fria fonder, (b) belopp som enligt lag eller bolagsordningen ska avsättas till bundet eget kapital och (c) belopp som enligt bolagsordningen ska användas för något annat ändamål än utdelning till aktieägarna. Bolagsstämman är dock inte skyldig att besluta om högre utdelning än fem (5) procent av Bolagets egna kapital. Dessutom får bolagsstämman inte fatta beslut om vinstutdelning om det inte finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital eller om det inte skulle vara förenligt med den ovan beskrivna försiktighetsregeln.

Övrig information

Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptions-tid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget betalar utdelning i SEK. Varken aktiebolagslagen (2005:551) eller Bolaget bolagsordning föreskriver några restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till övriga aktieägare med hemvist i Sverige. Betalningar till aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.⁴⁴⁾

⁴²⁾ Med anledning av bolagsstämmans beslut om aktieuppdelning (5:1) berättigar en teckningsoption till teckning av fem (5) aktier (se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden - Aktiekapitalets utveckling").

⁴³⁾ Med anledning av bolagsstämmans beslut om aktieuppdelning (20:1) och (5:1) berättigar en teckningsoption till teckning av ett hundra (100) aktier (se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden - Aktiekapitalets utveckling").

⁴⁴⁾ Se vidare avsnitt "Vissa skattefrågor i Sverige".

Listning på First North

Styrelsen avser att ansöka om listning av Bolagets aktier, med ISIN-kod SE0009779085 på First North. Första handelsdagen på First North är beräknad att inträffa omkring den 22 maj 2017 under förutsättning att ansökan godkänns.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelseledamöter

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex styrelseledamöter och inga styrelsesuppleanter. Styrelsen består för närvarande av fem styrelseledamöter. Styrelseledamöterna är valda av årsstämman den 1 mars 2017 för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Bolaget uppfyller reglerna för företagsstyrning i aktiebolagslagen (2005:55). Bolaget tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning då Bolagets aktier inte handlas på en reglerad marknadsplats. Av nedanstående tabell framgår uppgifter om styrelseledamöterna, deras födelseår, året de först valdes in i Bolagets styrelse, deras befattning samt aktie- och optionsinnehav i Bolaget per dagen för Prospektet. Nedanstående upplysningar om styrelseledamöters aktie- och optionsinnehav i Bolaget omfattar även närståendes innehav samt innehav via kapitalförsäkring.

Namn	Födelseår	Styrelseledamot sedan	Befattning	Aktie- och optionsinnehav i Bolaget
Anders Lundmark	1958	2013	Styrelseordförande	913 080 aktier, 1 600 teckningsoptioner
Runar Bjørklund	1956	2016	Styrelseledamot	1 600 teckningsoptioner
Martin Gemvik	1957	2014	Styrelseledamot	1 600 teckningsoptioner
Tomas Ward	1957	2012	Styrelseledamot	639 665 aktier, 5 800 teckningsoptioner
Hans von Holst	1946	2004	Styrelseledamot	68 160 aktier, 3 280 teckningsoptioner



Anders Lundmark (1958)

Uppdrag i Bolaget: Styrelseordförande sedan 2016, dessförinnan uppdrag som styrelseledamot sedan 2013.

Aktieinnehav i Bolaget: 913 080 aktier samt 1 600 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i KIBACQ AB och Tellacq AB. Styrelseledamot i Antrad Medical AB, Secure Appbox AB, Investerings AB Huskanäs och Motion Display Scandinavia AB. Styrelsesupple-

ant i 1989Huskas AB.

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): Styrelseordförande och styrelseledamot i MIAB Mälalinvest AB, NOSTER System AB och Kibion AB. Styrelseledamot i Phadia Real Property AB, Phadia AB och Allergon Aktiebolag.

Delägarskap: Tellacq AB, Motion Display Scandinavia AB, Secure Appbox AB, Antrad Medical AB, Investerings AB Huskanäs och Kibacq AB.

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren): Noster System AB och Kibion AB.

Utbildning och erfarenhet: Fil. kand. i företagsekonomi, Uppsala universitet. Har tidigare erfarenhet bland annat som ekonomidirektör inom Phadiakoncernen, Observerkoncernen, Trelleborgskoncernen, Iggesund Paperboard Aktiebolag, Modokoncernen och Holmen Paper Aktiebolag samt ekonomichef och controller inom Ericssonkoncernen.



Runar Bjørklund (1956)

Uppdrag i Bolaget: Styrelseledamot sedan 2016.

Aktieinnehav i Bolaget: 1 600 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Conceptomed AS och Betulum AS. Styrelseledamot i Norsk Kjededrift AS, Svendsen Eksos Holding AS och Tellacq AB.

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): -

Delägarskap: Betulum AS, Svendsen Eksos Holding AS, Conceptomed AS och Tellacq AB.

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren): -

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom, Lunds universitet. Har tidigare erfarenhet bland annat som CFO vid Nycomed Pharma AS samt konsult och medlem av Audit Committee of Acino.



Martin Gemvik (1957)

Uppdrag i Bolaget: Styrelseledamot sedan 2014.

Aktieinnehav i Bolaget: 1 600 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i We Amplify You Sweden AB. Styrelseordförande i IQ Chef AB och FöretagsByggarna Business Builders FBBB AB. Styrelseledamot i Informationskonsult Aktiebolag, Analysgruppen Eriksdal Aktiebolag, Venture Securities Aktiebolag, Storegate

AB, Stockholm Innovation & Growth Capital AB, Scint-X AB, Zaplox AB och Evothings AB. Styrelsesuppleant i PrePost Studios Aktiebolag, OP5 AB, Anyfi Networks AB, Q-Fog i Nora AB och Bostadsrättsförening Djurgårdsstaden 1.

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): Verkställande direktör och styrelseledamot i Kjellgren och Dahl AB. Styrelseordförande, styrelseledamot och styrelsesuppleant i E-sia system AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i Solarus Sunpower Holding AB, Evothings AB och FöretagsByggarna Portföljförvaltning AB. Styrelseledamot i 2 SAD Eyes AB, Accena Bygg AB, FöretagsByggarna Investment i Stockholm AB, Barista FTC AB, Predect AB, SENS Intressenter AB, Oculusai Technologies AB, Burt AB, Now Interact Nordic AB, Qlientstream AB, Bostadsrättsföreningen Gullvivan 14 och Bostadsrättsföreningen Djurgårdsstaden 1. Styrelsesuppleant i Nordisk Väntrums-TV AB.

Delägarskap: Informationskonsult Aktiebolag.

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren): -

Utbildning och erfarenhet: Studerat ekonomi vid Stockholms Universitet. Har tidigare erfarenhet bland annat som investeringschef vid Stiftelsen Industrifonden, Stockholm Innovation & Growth Capital AB och FöretagsByggarna Business Builders FBBB AB.



Tomas Ward (1957)

Uppdrag i Bolaget: Styrelseledamot sedan februari 2012, även uppdrag som Bolagets verkställande direktör under perioden juli 2012 - oktober 2016.

Aktieinnehav i Bolaget: 639 665 aktier, varav 488 440 är direktägda och 151 225 ägs genom Ward Invest Affärsutveckling AB samt 5 800 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Ward Invest Affärsutveckling AB. Styrelseledamot i

Hjälpmiddelsteknik Sverige AB, SoftAlarm AB och CloudRepublic AB (publ).

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): Styrelseledamot i Anagram Pocket AB.

Delägarskap: R Ecosystems Specialists AB, Soft Alarm AB och Ward Invest Affärsutveckling AB.

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren): -

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom, Uppsala universitet och Handelshögskolan Göteborg. Har tidigare erfarenhet bland annat som divisionschef för Financial Services vid CSC Sverige AB, verkställande direktör vid Banctec AB, försäljningschef vid Cambridge Technology Partners och International Computers Limited.



Hans von Holst (1946)

Uppdrag i Bolaget: Styrelseledamot sedan 2014, dessförinnan uppdrag som såväl styrelseledamot som styrelseordförande periodvis under 2004-2010.

Aktieinnehav i Bolaget: 68 160 aktier genom Cenesy AB samt 3 280 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i NIBIE AB och Impact Neuron AB. Styrelseledamot i Cenesy AB och Repair Technologies Sweden AB. Styrelsesuppleant i OBOE IPR AB.

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): Styrelseordförande i Repair Technologies Sweden AB. Styrelseledamot i OBOE Players AB.

Delägarskap: MIPS AB och Cenesy AB.

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren): -

Utbildning och erfarenhet: Professor emeritus, Kungliga Tekniska Högskolan. Gästprofessor och Docent, Karolinska institutet. 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 kommitte 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.

Ersättning till styrelsen

Vid Bolagets årsstämma den 1 mars 2017 beslutades att ersättning till Bolagets styrelseordförande ska utgå med 200 000 SEK samt att det till övriga styrelseledamöter ska utgå ersättning om 80 000 SEK per person.

Ersättning under räkenskapsåret 2016

Under 2016 utbetalades styrelsearvode om 110 700 SEK till föregående styrelseordförande, Björn Weigl, och 58 219 SEK till nuvarande styrelseordförande, Anders Lundmark. Därutöver ersattes Björn Weigl med 192 000 för arbete som utförts som konsult (se avsnitt "Legala frågor och övrig information - Transaktioner med närstående").

Ledande befattningshavare

I tabellen nedan visas uppgifter om namn, födelseår, nuvarande befattning, det år personen blev en ledande befattningshavare samt respektive befattningshavares aktie- och optionsinnehav i Bolaget per dagen för Prospektet. Nedanstående upplysningar om ledande befattningshavares aktie- och optionsinnehav i Bioservo omfattar även närståendes innehav samt innehav via kapitalförsäkring.

Namn	Födelseår	Ledande befattningshavare sedan	Befattning	Aktie- och optionsinnehav i Bolaget
Erik Landgren	1970	2016	Verkställande direktör	37 560 teckningsoptioner
Maria Myräng	1965	2017	Ekonomichef	3 020 teckningsoptioner
Mattias Jämtin	1971	2015	Försäljnings- och marknadsföringschef	7 500 aktier, 3 000 teckningsoptioner
Laurent Krummenacher	1967	2015	Produktionschef	7 500 aktier, 3 000 teckningsoptioner
Martin Wahlstedt	1973	2017	Utvecklingschef	3 080 teckningsoptioner
Anett Grusser-Pettersson	1980	2016	Marknadschef	1 600 teckningsoptioner
Johan Ingvast	1968	2006	Forskningschef	4 950 teckningsoptioner



Erik Landgren (1970)

Uppdrag i Bolaget: Verkställande direktör sedan 2016.

Aktieinnehav i Bolaget: 37 560 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Erik & Anna Ekonomikonsult Aktiebolag.

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): Verkställande direktör och styrelseledamot i Intertek Semko AB och Intertek Evaluate AB. Styrelseordförande i BiDiagnostics Holding

AB och Intertek ScanBi Diagnostics AB. Styrelseledamot i Intertek Consulting AB, Intertek Testing Services NA Sweden AB, Intertek Certification AB, Intertek Testing Services International AB, Moody International Scandinavia Aktiebolag, Testing Holdings Sweden Aktiebolag och Ydoom Remi AB.

Delägarskap: Erik & Anna Ekonomikonsult AB.

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren): -

Utbildning och erfarenhet: Kandidatexamen i finansiering med inriktning på medicinsk apparatur, Stockholms universitet. Har tidigare erfarenhet bland annat som verkställande direktör vid Intertek Semko AB och Intertek Certification AB, regiondirektör och affärsutvecklingschef Intertek Business Assurance och kvalitetschef vid Mindray Medical Sweden AB.



Laurent Krummenacher (1967)

Uppdrag i Bolaget: Produktionschef sedan 2015.

Aktieinnehav i Bolaget: 7 500 aktier samt 3 000 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): -

Delägarskap: -

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren): -

Utbildning och erfarenhet: Schweizisk CFC (certificat fédéral de capacité), teknisk fysik (EPSIC Lausanne). 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.



Maria Myräng (1965)

Uppdrag i Bolaget: Ekonomichef sedan 2017.

Aktieinnehav i Bolaget: 3 020 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Redovia Group AB och Antfield AB. Styrelsesuppleant i UX sthlm AB.

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): Verkställande direktör och styrelseordförande i Redovia Group AB.

Delägarskap: Antfield AB.

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren): -

Utbildning och erfarenhet: Redovisningsekonom, Frans Schartau. Tidigare erfarenhet bland annat som ekonomichef vid Servage AB (publ) samt ekonomichef och HR-chef vid Elektrotryck AB.



Mattias Jämtin (1971)

Uppdrag i Bolaget: Försäljnings- och marknadsföringschef sedan 2015.

Aktieinnehav i Bolaget: 7 500 aktier samt 3 000 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Jämtin International Consulting AB.

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): -

Delägarskap: Jämtin International Consulting AB.

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren): -

Utbildning och erfarenhet: Magisterexamen i industriell systemekonomi, Linnéuniversitetet. 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.

**Martin Wahlstedt (1983)**

Uppdrag i Bolaget: Utvecklingschef och ledande befattningshavare sedan 2017, anställd i Bolaget sedan 2013.

Aktieinnehav i Bolaget: 3 080 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): -

Delägarskap: -

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren): -

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör i teknisk fysik och elektronik, Linköpings universitet. Tidigare erfarenhet bland annat som konsult vid Synective Labs AB samt kvalitetschef, projektledare och utvecklare av programmerbar hårdvara vid Setred AB.

**Anett Grusser Pettersson (1980)**

Uppdrag i Bolaget: Marknadschef sedan 2016.

Aktieinnehav i Bolaget: 1 600 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): Styrelse-suppleant i HSB Bostadsrättsförening Dynan i Stockholm.

Delägarskap: -

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren): -

Utbildning och erfarenhet: Fil. mag. i kinesiska samt internationell marknadsföring, Westsächsische Hochschule Zwickau (University of Applied Sciences Zwickau). Har tidigare erfarenhet bland annat som globalt marknadsföring- och partneransvarig samt internationell produktchef vid Aura Light International AB, internationell marknadsföringsansvarig vid Trulife Ltd, ansvarig för marknadsföringsprojekt vid Tysk-Irländska industri- och handelskammaren samt av arbete med marknadsföring och försäljning vid Schenker China Ltd.

**Johan Ingvast (1968)**

Uppdrag i Bolaget: Forskningschef sedan 2017, dessförinnan uppdrag som såväl utvecklingschef som verkställande direktör periodvis sedan 2006.

Aktieinnehav i Bolaget: 94 445 aktier genom Itabel AB. 4 950 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Itabel AB.

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): Styrelsesuppleant i Sista versen 24133 AB.

Delägarskap: Itabel AB.

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren): -

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan. Fil. doktor i robotteknik. Har tidigare erfarenhet från Adtranz Sweden AB.

Ersättning till ledande befattningshavare

Bolagets verkställande direktör, Erik Landgren, tillträdde sin anställning den 11 oktober 2016. Innan Erik Landgren tillträdde som verkställande direktör var Tomas Ward Bolagets verkställande direktör. Bolagets finanschef, Maria Myräng, tillträdde sin anställning den 9 januari 2017.

Bolagets ledande befattningshavare har under anställningstiden rätt till pensions- och försäkringsförmåner och är anslutna till Bolagets optionsprogram (se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden - Teckningsoptioner"). Verkställande direktör har rätt till bonus uppgående till maximalt 162 000 SEK årligen. Bolagets försäljningschef har utöver grundlön rätt till provision, vilken för närvarande uppgår till 8 000 SEK utöver grundlön. Mellan Bolaget och verkställande direktör gäller en ömsesidig upp-

sägningstid om sex månader samt äger verkställande direktör rätt till kompensation genom tre månaders grundlön i händelse av Bolagets uppsägning. För övriga ledande befattningshavare gäller lagstadgad uppsägningstid för såväl för arbetstagaren som arbetsgivaren. Bolagets verkställande direktör och försäljningschef äger rätt till tjänstebil.

Ersättning under räkenskapsåret 2016

Bolagets verkställande direktör, Erik Landgren, erhöll fast ersättning om 225 414 SEK samt pensionsavsättning om 58 534 SEK. Bolagets föregående verkställande direktör, Tomas Ward, erhöll under räkenskapsåret totalt 737 000 SEK i ersättning. Övriga ledande befattningshavare erhöll sammanlagt fast ersättning om 2217 804 SEK och pensionsavsättningar om 122 424 SEK.

Namn	Ersättning	Pension	Övriga förmåner
Erik Landgren (nuvarande VD)	225 414	58 534	-
Tomas Ward (föregående VD)	737 000	-	-
Övriga ledande befattningshavare	2 217 804	122 424	96 000
Totalt:	3 180 218	180 958	96 000

Utöver ovan utbetalades inga ersättningar till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2016.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Isafjordsgatan 39, 164 40 Kista.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren försatts i konkurs. Med undantag för Martin Gemvik, som var styrelseledamot i Predect AB vars konkurs avslutades 2012 och styrelseledamot i Oculusai Technologies AB vars konkurs avslutades 2013 samt styrelseledamot i Evothings AB vars konkurs är pågående, har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs- eller likvidationsförfaranden avseende bolag de har representerat under de senaste fem åren. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare dömts i bedrägerirelaterade mål. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare fått näringsförbud. Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning.

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som skulle kunna innebära en intressekonflikt med Bolaget. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har emellertid finansiella intressen i Bolaget till följd av deras aktie- och/eller optionsinnehav. Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om för- måner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i Prospektet.

Revisor

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en revisor utan revisors-suppleant. Bolagets revisor utses av årsstämman för en period om ett år. Innevarande period inleddes vid årsstämman den 1 mars 2017 och nästa val av revisor sker i samband med årsstämman 2018. Bolagets revisor är Anna Stenberg (född 1966). Anna Stenberg är auktoriserad revisor och medlem av FAR, för kontaktinformation, se avsnitt "Adresser".

Anna Stenberg är Bolagets revisor sedan 2016. Mellan 2013 och 2015 var Mats Ivarsson (född 1957), Litus Revision AB, Tegnérgatan 35, 111 61 Stockholm, Bolagets revisor. Bolaget bytte revisor på grund av att Mats Ivarsson slutade att arbeta som revisor.

Legala frågor och övrig information

Viss grundinformation avseende Bioservo

Uppgifter om Bioservo

Bolagsform	Publikt aktiebolag
Organisationsnummer	556650-7264
Bildat	Den 26 september 2003, registrerat hos Bolagsverket den 22 oktober 2003
Huvudkontor	Stockholms kommun
Adress	Isafjordsgatan 39B, 164 40 Kista
Telefonnummer	08-2117 10
Firma	Bioservo Technologies AB (publ), registrerad den 6 februari 2007
Verksamhet	Bolaget ska bedriva tillverkning av medicintekniska hjälpmedel, utföra teknisk konsultverksamhet samt därmed förenlig verksamhet

Bolagets verksamhetsföremål anges i § 3 i bolagets bolagsordning (se avsnitt "Bolagsordning").

Väsentliga avtal

Finansieringsavtal

Generell information

Bolaget hade per den 31 december 2016 långfristiga skulder uppgående till 4,1 MSEK och kortfristiga skulder uppgående till cirka 3,7 MSEK. Bolaget har ingått låneavtal i huvudsakligt syfte att finansiera Bolagets utveckling på marknaden. Bolagets kreditgivare enligt befintliga låneavtal är Almi Företagspartner Stockholm Sörmland AB, Almi Företagspartner Stockholm AB (tillsammans "Almi") samt Tellacq AB. Bolagets samtliga lån hos Almi är förenade med säkerhet i form av företagsinteckningar.

Låneavtal med Almi

Bioservo har ingått fyra låneavtal med Almi om totalt 7,0 MSEK. Två av dessa låneavtal, om vardera 500 000 SEK, utgör förlagslån med avskiljbara optioner. Med anledning härav innehar Almi totalt 150 teckningsoptioner vilka kan utnyttjas för tecknande av 15 000 aktier (se också avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden - Teckningsoptioner"). Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 3 000 SEK genom utgåvan av 15 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 0,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget för det fall Erbjudandet fulltecknas och styrelsen fullt ut utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet samt Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Dessa två låneavtal förfaller till betalning den 31 december 2018. Bolaget har därtill två lån hos Almi om vardera 3,0 MSEK. Bolaget hade per den 31 december 2016 utnyttjade krediter under dessa låneavtal uppgående till 3,0 MSEK respektive 100 000 SEK. Lånen förfaller till betalning den 25 maj 2022 respektive den 5 april 2024. Som säkerhet för förpliktelserna under låneavtalen ovan har Bolaget pantsatt tre företagsinteckningar om totalt 7,0 MSEK.

Låneavtal med Tellacq AB

Bolaget har ingått ett så kallat brygglåneavtal med Tellacq AB enligt vilket Bolaget lånat sammanlagt 15,0 MSEK. Enligt lånevill-

koren har långgivaren en rätt, men också en skyldighet, att teckna aktier i Bolaget i Erbjudandet och genom kvittning reglera kapitalbeloppet i sin helhet. Långgivaren erhåller en periodränta om åtta (8) procent, vilken inte används för kvittning utan betalas kontant. Om Erbjudandet inte fullföljs förfaller lånet till betalning den 1 oktober 2017.

Distributionsavtal

Bioservo har ingått ett antal distributionsavtal med distributörer avseende distribution av SEM Glove i ett flertal länder. Enligt distributionsavtalen ges distributören antingen en exklusiv eller icke-exklusiv rätt att som återförsäljare distribuera SEM Glove. 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 löper tills vidare eller förlängs automatiskt på bestämd tid efter att löptiden gått ut.

Licensavtal

Licensavtal med General Motors (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 den utvecklade och patenterade produkten "RoboGlove". Underliggande teknologi som licenseras till Bolaget enligt avtalet avser totalt 14 patent (inklusive sökta 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 royalty 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 10 prototyper avseende vidareutveckling av "RoboGlove" med användande av Bolagets teknologi.

Övriga väsentliga avtal

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

Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till bryggglån) om 30 641 208 SEK, motsvarande cirka 52 procent av Erbjudandet. Samtliga teckningsåtaganden har ingåtts under 2017. Förutom de tecknings-

åtaganden som är knutna till bryggglån är inga teckningsåtaganden säkerställda. Nedan redovisas namn på de som ingått teckningsåtaganden och som utgör större aktieägare, medlemmar av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller enskilda investerare vars teckningsåtagande motsvarar mer än 5 procent av Erbjudandet

	Teckningsåtagande (SEK)	Procent av Erbjudandet (cirka)
Tellaq AB (teckningsåtagande knutet till bryggglån)	15 000 000	25,4
Tomas Ward	500 000	0,8
Erik Landgren	25 000	0,04
Maria Myräng	150 000	0,3
Övriga	14 966 208	25,3
Totalt	30 641 208	52

Säljande Aktieägare

Säljande Aktieägare	Antal aktier innan Erbjudandet	Ägarandel innan Erbjudandet, %	Aktier som erbjuds	Antal aktier efter Erbjudandet	Ägarandel efter Erbjudandet, %
Maria Luisa Guitart Amechazurra	139 975	2,24	65 000	74 975	0,86
Santiago Pulido Verde	132 575	2,12	65 000	67 575	0,77

*Säljande aktieägare kan nås via Bolagets adress, Isafjordsgatan 39B, 164 40 Kista

Lock up

Samtliga aktieägare i Bolaget med aktieinnehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Bolaget, inklusive styrelsen, har genom så kallade lock up-avtal åtagit sig att, med visst förbehåll avseende undantag vid offentligt uppköpserbjudande av Bolagets aktier och under förutsättning att det offentliga uppköpserbjudandet rekommenderas av styrelsen, inte reducera sina respektive aktieinnehav under en period om tolv månader efter att Bolaget listats på First North.

Övertilldelningsoptionen

Bolaget har utställt en övertilldelningsoption till Stockholm Asset Management AB (org. nr 556722-1055), innebärande att Stockholm Asset Management AB, senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på First North, har rätt att teckna ett ytterligare antal aktier, motsvarande högst 10,15 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning inom ramen för Erbjudandet.

Stockholm Asset Management AB kan i samband med Erbjudandet och noteringen på First North komma att genomföra transaktioner, som medför att kursen på aktierna håller sig på en högre nivå än vad som annars skulle ha varit fallet. Stabiliseringsåtgärder i syfte att stödja kursen på aktierna kan komma att ske från och med första dag för handel i aktierna på First North och under en period av maximalt 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringstransaktioner kommer inte att genomföras av Stockholm Asset Management AB till högre pris än priset i Erbjudandet. Stabiliseringsåtgärderna kan medföra att marknadspriset för aktierna hamnar på en nivå som inte är långsiktigt hållbar och som överstiger det pris som annars skulle råda i marknaden.

Att Stockholm Asset Management AB har möjlighet att genomföra stabiliseringsåtgärder innebär inte att sådana åtgärder med nödvändighet kommer att vidtas. Vidtagna stabiliseringsåtgärder kan vidare avbrytas när som helst. Då stabiliseringsperioden (30 kalenderdagar) har löpt ut kommer Stockholm Asset Management AB att meddela om stabiliseringsåtgärder vidtagits, de datum då stabiliseringsåtgärder i förekommande fall vidtagits, inklusive sista datum för sådana åtgärder, samt inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna skedde.

Försäkringar

Bolagets försäkringsskydd omfattar företagsförsäkring med ansvarsförsäkring för Bolagets styrelseledamöter. Bolaget bedömer att det har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till den verksamhet som bedrivs.

Patent, varumärken och andra immateriella rättigheter

Bolagets immateriella rättigheter skyddas huvudsakligen genom patent samt patentansökningar (se avsnitt "Verksamhetsöversikt - Patent och immateriella rättigheter"). Ingivna patentansökningar ger ett skydd som motsvarar patent förutsatt att patent senare beviljas. Den forskning och utveckling som bedrivs av Bolaget ger upphov till nya patentmöjligheter, både inom befintliga projekt, men även inom nya områden. Dessa patentmöjligheter utvärderas av Bolaget samt av dess anlitade patentjurister och patentrådgivare. Huruvida patent ska sökas för viss teknologi eller inte avgörs från fall till fall.

Utöver ovanstående immateriella rättigheter och Bolagets firmanamn innehar Bolaget ett registrerat EU-varumärke (figurmärke med lydelse: "Bioservo SEM - Soft Extra Muscles for you"), reg.nr 015669757, registrerat i klasserna 9 och 10, som är giltigt i 10 år intill den 19 juli 2026; ett nationellt registrerat varumärke (figurmärke), reg.nr 393250, registrerat i klass 10, som är giltigt fram till och med den 21 december 2017; samt domännamnen bioservo.se och bioservo.com.

Tvister

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

Transaktioner med närstående

Samtliga nedan redovisade transaktioner med närstående har enligt styrelsen skett på marknadsmässiga villkor. I övrigt har inga transaktioner med närstående som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget skett under de senaste tre räkenskapsåren.

Låneavtal med Tellacq AB

Bolaget har ingått ett låneavtal med Tellacq AB (se avsnitt "Legala frågor och övrig information - Väsentliga avtal - Låneavtal med Tellacq").

Konsultavtal med Tomas Ward

Bolaget har under 2016 ingått konsultavtal med Tomas Ward varigenom Tomas Ward fått i uppdrag att tillse att Bolagets aktier listas. Enligt konsultavtalet ersätts Tomas Ward med 1 200 SEK per arbetad timme. Avtalet gäller intill dess någon av parterna säger upp det och senast fram till den dag Bolaget listas.

Bolaget har under 2012 ingått ett konsultavtal med Ward Invest AB varigenom Tomas Ward fick uppdrag som Bolagets verkställande direktör. Enligt konsultavtalet utbetalades ersättning om 72 500 SEK per månad och mellan parterna gällde en ömsesidig uppsägningstid om två (2) månader. Avtalet upphörde att gälla i samband med att Bolaget anställde nuvarande verkställande direktör Erik Landgren som tillträdde den 11 oktober 2016.

Konsultavtal med Björn Weigel

Bolaget har under hösten 2014 ingått konsultavtal med Björn Weigel varigenom Björn Weigel fått i uppdrag utöver ordinarie uppdrag som Styrelseordföranden, att bistå i och projektleda finansieringsaktiviteter i samband med Bolagets processer att söka extern finansiering. Enligt konsultavtalet har Björn Weigel ersatts med 1 200 SEK per arbetad timma. Avtalet avslutades per den 25 februari 2016.

Information från tredje man

Information från tredje man har i Prospektet återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Ingen av de personer som deltagit i arbetet har såvitt Bolaget känner till några väsentliga intressen i Bolaget. Bolaget eller Bolagets revisor har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller an-

nan information som tagits fram av tredje man, varför styrelsen i Bolaget inte påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Viss finansiell information i Prospektet har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar korrekt.

Rådgivares intressen

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Advokatfirman Glimstedt är juridisk rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Nordnet och Avanza är säljagenter och Aqurat emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Stockholm Corporate Finance, Nordnet och Avanza och Aqurat, har rätt till en i förväg överenskommen ersättning för sina tjänster i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Glimstedt erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Utöver detta finns det inget ekonomiskt eller annat relevant intresse i Erbjudandet.

Certified Adviser

Bolaget har utsett FNCA Sweden AB som Certified Adviser på First North. FNCA äger inga aktier i Bolaget.

Totala kostnader för Erbjudandet

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet uppgår till cirka 8 MSEK.

Handlingar som införlivats genom hänvisning samt hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar som tidigare har publicerats ska införlivas via hänvisning och utgöra en del av Prospektet:

Information	Sidor	Dokument
Bolagets finansiella information med tillhörande noter och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2015.	Resultaträkning på sidan 4, balansräkning på sidorna 5-6, redovisningsprinciper och noter på sidorna 7-11 och revisionsberättelse på sidorna 13-14.	Årsredovisning för Bioservo Technologies AB för räkenskapsåret 2015.
Bolagets finansiella information med tillhörande noter och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2016.	Resultaträkning på sidan 3, balansräkning på sidorna 4-5, redovisningsprinciper och noter på sidorna 6-10 och revisionsberättelse på sidorna 12-15.	Årsredovisning för Bioservo Technologies AB för räkenskapsåret 2016.

Kopior av följande dokument kan under hela Prospektets giltighetstid granskas hos Bioservo Technologies AB (publ), Isafjordsgatan 39B, 164 40 Kista, under ordinarie kontorstid:

- Bolagets bolagsordning och stiftelseurkund,
- Bolagets reviderade årsredovisningar för 2015 och 2016 som hålls tillgängliga på <http://bioservo.se/investor/finansiella-rapporter/> samt
- Prospektet.

Bolagets bolagsordning och reviderade årsredovisningar hålls även tillgängliga via Bolagets hemsida, www.bioservo.se.

Bolagsordning

Bolagsordning för Bioservo Technologies AB (publ), org.nr 556650-7264, antagen vid extra bolagsstämma den 1 mars 2017.

Bioservo Technologies AB
org.nr 556650-7264

§ 1 Firma

Bolagets firma är Bioservo Technologies AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling och tillverkning av medicintekniska hjälpmedel, utföra teknisk konsultverksamhet samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 6 000 000 stycken och högst 24 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex ledamöter och inga styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska en revisor utses och ingen revisorssuppleant.

§ 8 Kallelse

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordning kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Upplysning om att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9 Anmälan till bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift av aktieboken som avses i 7 kap 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551) avseende förhållandena fem dagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut rörande:
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) dispositioner av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören, om sådan har utsetts.
8. Fastställande av styrelse- och eventuella revisorsarvoden.
9. Val av styrelse och i förekommande fall av revisorer.
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8, nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen baseras på nu gällande lagstiftning och vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges.

Avsikten är att aktierna i Bolaget ska listas på First North. First North utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och ska endast ses som en generell information. Den skattemässiga hanteringen hos varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje enskild aktieägare i Bolaget rekommenderas därför att inhämta råd från skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Sammanfattningen behandlar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte aktieinnehav via ett så kallat investeringssparkonto eller via kapitalförsäkring. Sådana innehav omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade andelar i fåmansbolag eller vid innehav via värdepappersfonder och specialfonder. Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, stiftelser och ideella föreningar samt personer och företag som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Dessa skattekonsekvenser hanteras inte inom ramen för denna sammanfattning.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer och dödsbon beskattas avkastning, såsom utdelning och kapitalvinst, på aktier i inkomstslaget kapital.

Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas genom schablonmetoden. Omkostnadsbeloppet bestäms då till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas med 30 procent medan kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma beskattningsår på andra marknadsnoterade aktier eller delägarrätter utom andelar i sådana marknadsnoterade värdepappersfonder och specialfonder som endast innehåller fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförluster vid avyttring av onoterade aktier ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster samma beskattningsår på sådana tillgångar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförluster på marknadsnoterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförluster på onoterade aktier dras av med fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på marknadsnoterade aktier beskattas med 30 procent medan utdelning på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om onoterade aktier upphör att vara näringsbetingade (till exempel i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Marknadsnoterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på marknadsnoterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på marknadsnoterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som anges ovan.

Avdragsgilla kapitalförluster får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, under vissa förutsättningar, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier och andra delägarätter om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av internationell dubbelbeskattning.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande internationell dubbelbeskattning. Precis som för obegränsat skattskyldiga juridiska personer gäller särskilda regler för utdelning till ett utländskt bolag på andel som anses näringsbetingad. Undantag från kupongskatt gäller vidare för aktieägare inom EU som är juridiska personer och som uppfyller kraven i det så kallade moder-/dotterbolagsdirektivet förutsatt att innehavet uppgår till minst tio procent av andelskapitalet i det utdelande bolaget.

Kupongskatten innehålls vid utdelningstillfället av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren. I de fall kupongskatt om 30 procent innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för stort belopp, kan återbetalning begäras skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Ordlista och definitioner samt förkortningar

”Advokatfirman Glimstedt”	avser Advokatfirman Glimstedt Stockholm Kommanditbolag, org.nr 969734-9604.
”Airbus”	avser Airbus AG.
”Aqurat”	avser Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736-0515.
”Avanza”	avser Avanza Bank AB (publ), org.nr 556573-5668
”Bolaget” eller ”Bioservo”	avser Bioservo Technologies AB (publ), org.nr 556650-7264.
”Bionik”	avser tillämpning av naturens egna biologiska metoder och system i utformning av ingenjörsvetenskapliga system och teknologi.
”EBITDA”	avser Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization (sv. <i>Rörelseresultat före Avskrivningar</i>).
”Erbjudandet”	avser erbjudandet till allmänheten i Sverige samt professionella investerare i Sverige och internationellt av nyemitterade och befintliga aktier i Bolaget enligt Prospektet.
”Nyemissionen”	avser den nyemission av aktier som utgör en del av Erbjudandet.
”EUR”, ”MEUR”	avser euro respektive miljoner euro.
”Euroclear”	avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.
”Exoskelett/Exoskeleton”	avser ett yttre skelett.
”First North”	avser Nasdaq First North Stockholm.
”FNCA”	avser FNCA Sweden AB, org.nr 559024-4876.
”GM”	avser GM Global Technology Operations LLC.
”MSD”	avser Musculoskeletal Disorders, vilket innebär skador eller smärta i muskuloskeletala systemet, inklusive leder, ligament, muskler, nerver, senor och strukturer som stöder lemmar, nacke och rygg.
”Nordnet”	avser Nordnet Bank AB, org.nr 516406-0021
”NASA”	avser National Aeronautics and Space Administration.
”Prospekt” eller ”Prospektet”	avser detta prospekt.
”Reimbursement”	avser ersättning, ofta från myndighet eller försäkringsbolag avseende havda kostnader.
”Robotik”	avser läran om robotar och mekaniska automatiserade anordningar baserat på vetenskaper såsom fysik, datavetenskap, ellära och matematik.
”SEM”	avser Soft Extra Muscle, Bolagets patenterade teknik för kraftförstärkning.
”Sensor”	avser en apparat eller anläggning som insamlar, konverterar och i vissa fall distribuerar någon form av signal eller stimuli eller data.
”Servomotor”	avser ett roterande manöverdon eller linjärt ställdon som möjliggör exakt kontroll av vinkel- eller linjära lägen, hastighet och acceleration.
”Stockholm Corporate Finance”	avser Stockholm Corporate Finance AB, org.nr 556672-0727.
”Säljande Aktieägare”	Avser säljande aktieägare enligt avsnitt <i>”Legala frågor och övrigt information”</i> i Prospektet.
”SEK”, ”TSEK”, ”MSEK”	avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.
”USD”, ”MUSD”	avser US dollar respektive miljoner US dollar.

Adresser

Emittent

Bioservo Technologies AB (publ)

Isafjordsgatan 39 B
164 40 Kista
Telefon: 08 21 17 10
www.bioservo.com

Finansiell rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB

Birger Jarlsgatan 32 A
114 29 Stockholm
Telefon: 08 440 56 40
www.stockholmcorp.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Glimstedt Stockholm Kommanditbolag

Strandvägen 2A, 2 tr, Box 5244
102 45 Stockholm
Telefon: 08 566 119 00
www.glimstedt.se

Revisor

Anna Stenberg

c/o Mazars SET Revision
Box 1317,
111 83 Stockholm Sweden
Telefon: 08 796 37 00
www.mazars.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 191 (besöksadress: Klarabergsviadukten 63)
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
www.euroclear.com

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB

Box 7461 (besöksadress: Kungsgatan 58)
103 92 Stockholm
Telefon: 08 684 05 800
www.aqurat.se

Säljagenter

Nordnet Bank AB

Gustavslundsvägen 141
167 51 Bromma
Telefon: 08 506 330 00
www.nordnet.se

Avanza Bank AB

Box 1399
111 93 Stockholm
Telefon: 08 562 250 00
www.avanza.se

Denna sida har avsiktligen lämnats blank