

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I



TECKNINGSPERIOD 26 SEPTEMBER - 10 OKTOBER 2022

Prospektet godkändes den 21 september 2022. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Efter den perioden är Bioservo Technologies inte skyldigt att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.



ERIK PENSER BANK

Motiv för Erbjudandet

Bakgrund och motiv

Bioservo är ett innovativt teknikbolag, verksam inom utveckling och tillverkning av så kallade exoskelett avsedda som kraftförstärkande hjälpmedel inom den tillverkande industrin och byggbranschen samt för patienter inom hälsovårdssektorn med nedsatt greppstyrka. Bolaget utvecklar och tillhandahåller dessa kraftfulla kraftförstärkande produkter och tillhörande tjänster för att hålla industriarbetare friska och effektiva, då assisterande hjälpmedel verkar i förslitningsförebyggande syfte, och för att ge ökad självständighet och livskvalitet till människor med nedsatt greppstyrka genom att hålla individer i rörelse.

Bolagets exoskelett baseras på bionik och robotik och ger en kraftförstärkande funktion genom Bolagets patenterade SEM™-teknologi, vilken möjliggör framtagandet av produkter som är lätta, flexibla och intuitiva med möjligheter att samla in data och erbjuda ergonomiska riskanalyser.

Bioservo inledde kommersialiseringen av industrihandsken Ironhand® under 2019, men efter initiala framgångar bröt covid-pandemin ut som medförde att kunderna inom detta segment antog en tillfälligt avvaktande inställning. Under pandemin har Bolaget koncentrerat arbetet på att ta fram nästa generations kraftförstärkande handskar baserat på omfattande fälttester som genomförts tillsammans med General Motors och andra samarbetspartners. Det första resultatet av utvecklingssatsningen är framtagandet av en kraftigt förbättrad industrihandske; Ironhand® 2.0.

Bioservo har under 2022 sett en ökad aktivitet inom industrisegmentet med order till bl a Japan, Frankrike och USA. Frankrike är Bolagets för närvarande största marknad där distributören GOBIO lagt återkommande beställningar medan USA är en marknad på uppåtgående. Försäljningen av 30 enheter till ett värde av 1,6 MSEK till Waupaca inom gjuteriindustrin i juni 2022 markerar en stor milstolpe för Bolaget. Bioservo genomför nu omfattande insatser inom försäljning och marknadsföring samt för att skala upp produktionskapaciteten för att tillmötesgå en förväntad ökning av efterfrågan.

Parallellt med Bolagets framgångar inom industrisegmentet förbereds för kommersialisering av Bolagets nya generation av kraftförstärkande hjälpmedel avsedd för hälso- och sjukvårdsmarknaden, Carbonhand® 2.0. Denna är planerad att ske i Europa under Q4 2022 samt på den amerikanska marknaden under 2023. I juni 2022 presenterades interimdata från den pågående iHand-studien som påvisade en signifikant förstärkt greppstyrka (+27 procent) och även förbättrad handfunktion och upplevd livskvalitet, efter sex veckors användande av Carbonhand®. De slutliga resultaten av studien väntas i september. En marknadsanalys som genomfördes i början av 2022 av en extern etablerad konsultfirma genom

intervjuer med patienter, läkare och betalare visar ett starkt behov av Carbonhand® och indikerar att minst 30 000 patienter, enbart i USA, förväntas erhålla och få tillgång till Carbonhand®, vilket skulle motsvara mer än 250 MUSD i omsättning.

Mot bakgrund av den kommande kommersialiseringen av Carbonhand® 2.0 och de inledande försäljningsframgångarna för Ironhand® 2.0 har styrelsen i Bioservo beslutat om nya finansiella mål, vilka innebär att Bolaget ska bli kassaflödespositivt under 2025 och samtidigt nå 100 MSEK i omsättning. För att nå dessa mål avser Bolaget genomföra förstärkningar av den kommersiella organisationen och Bolagets produktionskapacitet. Mot bakgrund därav har Bolagets styrelse beslutat om Erbjudandets genomförande.

Bioservo bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolaget att möta den ökande efterfrågan i enlighet med Bolagets affärsplan och därmed uppnå Bolagets målsättning. Erbjudandet tillför Bolaget, vid full teckning, 30,3 MSEK före emissionskostnader om ca 4,6 MSEK. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Nettolikviden vid full teckning avses disponeras för följande användningsområden, angivna i prioritetsordning:

- Sälj & marknadsföring, 40 procent
- Forskning & utveckling, 23 procent
- Rörelsekapital, 37 procent

Vid fullt utnyttjande av Erbjudandet vidhängande teckningsoptioner kan Bolaget tillföras en nettolikvid om högst ytterligare ca 29,6 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden angivna i prioritetsordning; Sälj och marknadsföring, 47 procent, forskning och utveckling, 25 procent och rörelsekapital 28 procent.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Bioservo i korthet

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

Affärsområden

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

Bolaget adresserar den industriella marknaden samt hälso- och sjukvårdssegmentet och inom en snar framtid är även en satsning på konsumentmarknaden aktuell. Inledningsvis fokuserade Bioservo på hälso- och sjukvårdsmarknaden genom Bolagets första produkt, Servohandsken och dess efterföljare Carbonhand®. Uppmärksamheten företaget fick för dessa produkter väckte ett intresse från stora industriella aktörer och värdefulla samarbeten initierades, bland annat med NASA som varit tidigt ute och utvecklat en handske för astronauter. Företaget prioriterade därefter det industriella segmentet och utvecklingen av produkten Ironhand® initierades.

I och med de omfattande tekniska produktutvecklingar som genomförts görs bedömningen att det finns en betydande marknadspotential inom flera affärsområden.

Industrin

Efter ett successivt ökat intresse från den tillverkande industrin har Bolagets primära fokus bredats till att även inkludera det industriella segmentet där "time to market" är betydligt snabbare, mer kostnadseffektivt att bearbeta samt bedöms ha en stor marknadspotential. Industrin ser betydelsen av preventiva åtgärder för att minska arbetsrelaterade skador samt att öka produktivitet och effektivitet i manuella, och framför allt repetitiva, arbetsmoment och processer. Ett flertal industrier är såpass betungande att företag upplever svårigheter att behålla personal. Kraftförstärkande hjälpmedel kan där

bidra till att förlänga anställningsperioderna, som i förlängningen innebär att dessa bolag kan gynnas av en mer erfaren arbetsstyrka vilket ger en ökad produktivitet.

Bolaget är nu inne i en kommersialiseringsfas avseende marknadsföring och försäljning av Ironhand® 2.0 och arbetar därför nu med att skala upp produktionskapaciteten för att tillmötesgå en förväntad ökning av efterfrågan. Under 2022 har Bioservo bland annat tecknat ett nytt leveransavtal till ett värde av 1,6 MSEK med Wau-paca Foundry i USA inom gjuteribranschen, en industri som har stora problem^{1,2} med handskar som ser tydliga vinster^{3,4} med Ironhand i ett flertal arbetssituationer.

Hälso- och sjukvård

Hälso- och sjukvårdssegmentet utgör en viktig del av Bolagets kommersiella satsning. Exoskelett används idag inom segmentet för rehabilitering och som hjälpmedel eller stöd vid eller efter sjukdom, funktionsnedsättning eller skada. För att på ett adekvat sätt kunna adressera denna marknad krävs tillräckligt med underlag för att stödja den rehabiliterande effekten, varför Bolaget genomför den registreringsgrundande iHand-studien. Arbetet med att förbereda en internationell lansering av nästa generation av Carbonhand® under 2022 pågår parallellt. Carbonhand® 2.0 innehåller flera av Bioservos skyddade innovationer inom kärntechnologin framtagen för Ironhand®.

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

Konsument

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

1 Fit For Work? Musculoskeletal Disorders in the European Workforce, The work foundation, September 2009

2 Collinder, A. och Ekstrand, E. (2018) Hand ergonomics in early phases of Production Development. Göteborg, Sweden. Chalmers University of Technology, 2018

3 Musculoskeletal Disorders and the Workplace: Low Back and Upper Extremities, Washington, DC: National Academy Press, 2001

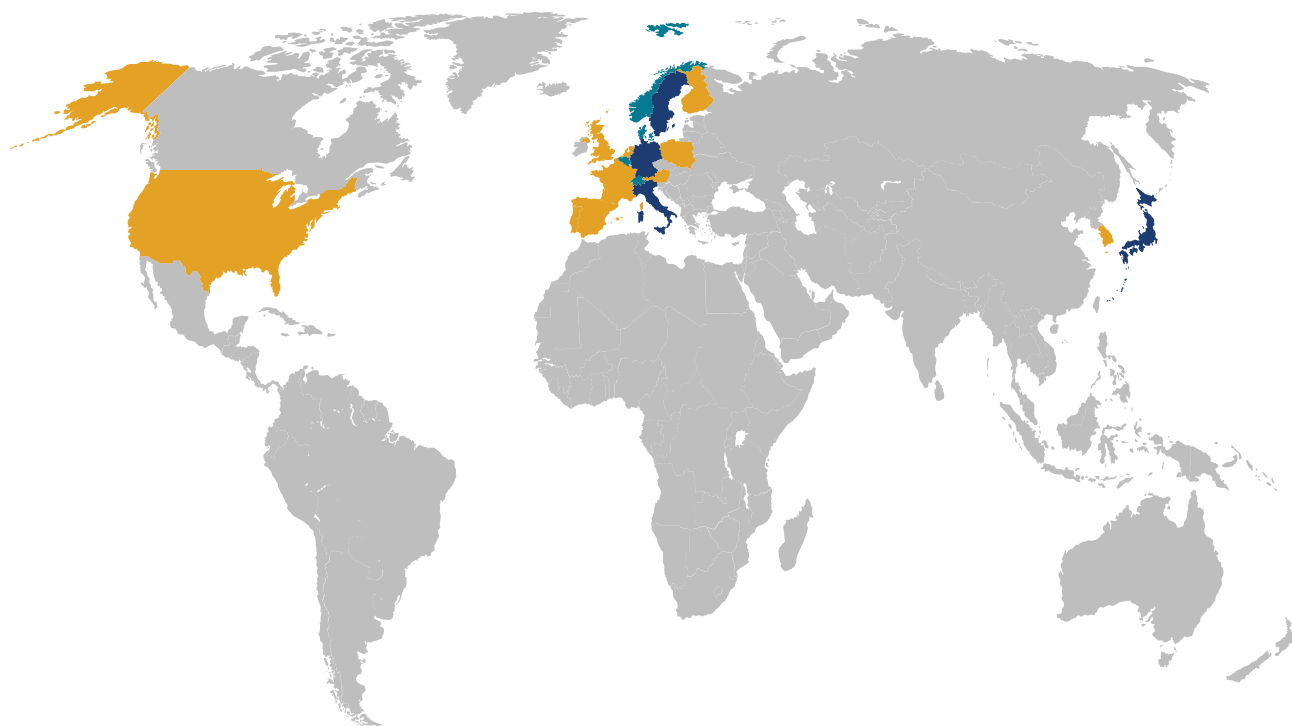
4 U.S. Bureau of Labor Statistics, SHA Safety Pays Program (Calculator), 2018

Geografisk översikt

Bioservo är idag i ett inledande skede i kommersialiseringsprocessen. Inom det professionella segmentet är fokus initialt på de prioriterade vertikaler inom tung och greppintensiv industri på de geografiskt viktiga marknaderna USA och Europa. Försäljning sker företrädesvis i såväl egen regi som via distributörer. Bioservo har idag distributörsavtal med relevanta marknadsaktörer i USA och ett flertal marknader i Europa och Asien.

Inom hälso- och sjukvårdssegmentet pågår det en expansion av det internationella distributörsnätverket i Europa med en planerad lansering av Carbonhand® 2.0 senare under 2022, arbetet med att även förbättra kommersialisering av produkten i USA har initierats för att i god tid inför lansering 2023 etablera en effektiv infrastruktur för att nå relevanta patientgrupper.

Kartan nedan tydliggör på vilka marknader där Bioservos produkter Ironhand® 2.0 och Carbonhand® 2.0 idag är tillgängliga, antingen via försäljning i egen regi eller via distributörer.



■ Ironhand® och Carbonhand® ■ Enbart Carbonhand® ■ Enbart Ironhand®



Marknadsöversikt

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

Introduktion om Bioservos marknadspositionering

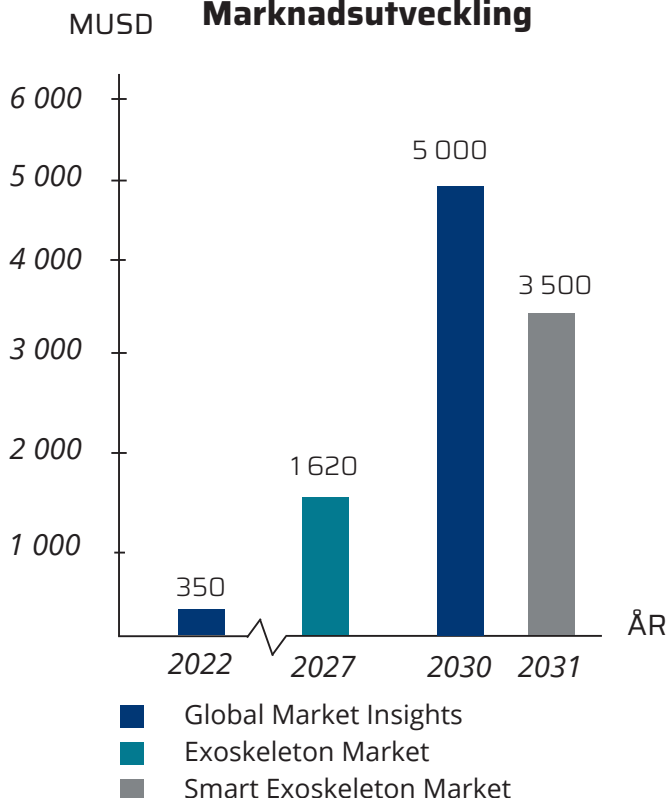
Bioservo är ett innovativt teknikbolag verksamt inom utveckling och tillverkning av så kallade exoskelett. Exoskelett är ett samlingsnamn för kraftförstärkande, bärbar robotteknologi baserat på bionik och robotik och som används av personer med nedsatt muskelstyrka, med behov av extra kraft och uthållighet eller i förslitningsförebyggande syfte. Bioservos produkter bygger på Bolagets patenterade SEM™-teknologi (Soft Extra Muscle), vilken möjliggör framtagandet av produkter som är lätta, flexibla och intuitiva med möjlighet till datainsamling.

Bioservo delar in marknaden för exoskelett och kraftförstärkande robotikbaserad teknologi i tre marknadssegment: det professionella segmentet, hälso- och sjukvårdssegmentet samt konsumentsegmentet. Bolaget har inledningsvis valt att fokusera på kraftförstärkande handskar då handen och handleden är en komplicerad och skör kroppsdel med, enligt Bolagets bedömning, stor marknadspotential inom såväl industrin som inom sjukvård och rehabilitering. Bolaget inledde utveckling med fokus på sjukvård och rehabilitering med produkten Carbonhand® som är en lätt och smidig handske som förser användaren med extra kraft och uthållighet för ökade möjligheter till fysisk aktivitet och snabbare återhämtning av motorisk funktion. Fokus har sedan kompletterats med industritillämpning genom en kraftfullare handske, Ironhand®, för avlastning och skydd emot förslitningsskador vid repetitiva och krävande arbetsmoment. Bägge dessa produkter utvecklas kontinuerligt och de förbättrade versionerna Carbonhand® 2.0 och Ironhand® 2.0 är nu redo för kommersialisering.

Marknaden

Marknaden för exoskelett är under stark framväxt i och med att allt mer användarvänliga och funktionella produkter introduceras på marknaden. Tillväxten bedöms uppgå till över 30 procent årligen under perioden 2021-2031 vilket innebär en ökning från omkring 350 MUSD till ca 3 500 MUSD¹. Andra marknadsanalyser beräknar den totala marknadstillväxten till ca 1 620 MUSD till 2027² och ca 5 000 MUSD till 2030³. Starka drivkrafter bakom marknadstillväxten för exoskelett bedöms vara, utöver teknologiska framsteg som främjar prestanda och ekonomisk produktion, möjligheten att förebygga förslitnings- och andra arbetsrelaterade belastningsskador samt bidra till produktivitetökning i industrin likväl som förbättrad rehabilitering inom vården i samband med sjukdom eller annan funktionsnedsättning³. Ett viktigt inslag i utvecklingen av exoskelett är den del av marknaden vars efterfrågan drivs av applikationer inom det militära systemet; rehabiliteringen av skadade soldater samt förhöjd styrka och uthållighet hos de i aktiv tjänst³.

Marknadsutveckling



¹ Smart Exoskeleton Market (Product: Rigid Smart Exoskeleton and Soft Smart Exoskeleton; Extremity: Lower Extremity, Upper Extremity, and Full Body Extremity; Application: Rehabilitation, Pick & Carry, and Others; and End User: Industrial, Healthcare, Military, and Others) - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast, 2021-2031, 2022

² Exoskeleton Market - Growth, Trends, Covid-19 Impact, and Forecast (2022-2027), 2022

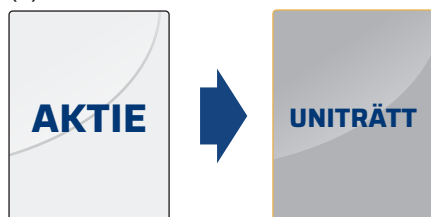
³ Global Market Insights, Exoskeleton Market to Hit USD 5 Bn by 2030, Says Global Market Insights Inc, juni 2022

⁴ Mordor Intelligence, Exoskeleton Market Size & Share, 2022, Market Research Engine, Exoskeleton Market: Global Forecast by 2021 - 2028, februari 2022, Grand View Research, Exoskeleton Market Size, 2022-2030, 2022

Så här gör du för att teckna aktier

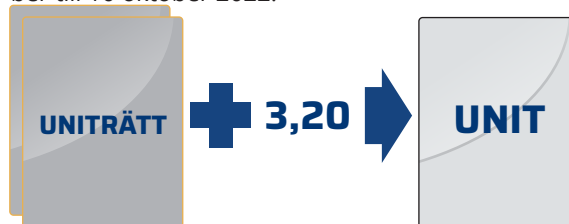
1. Du tilldelas uniträtter

För varje aktie du innehar i Bioservo på avstämningsdagen den 22 september 2022 erhåller du en (1) uniträtt.



2. Så här utnyttjar du dina uniträtter

Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) ny unit för 3,20 SEK styck. Teckningsperiod 26 september till 10 oktober 2022.



3. Unit

Varje unit innehåller en (1) ny aktie och en (1) teckningsoption



4. Handel med uniträtter och BTU

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 26 september till 5 oktober 2022 och handel med BTU från och med 26 september fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner vilket beräknas ske omkring vecka 45.

5. Teckningsoptioner

Teckningsoptionerna som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 4 - 18 september 2023 för varje två (2) teckningsoptioner teckna en (1) ny aktie i Bioservo till ett lösenpris motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bioservos aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 21 augusti - 1 september 2023, dock lägst 3,20 SEK och högst 6,40 SEK per aktie.



Så här tecknar du aktier med företrädesrätt

För dig som har depå hos bank/förvaltare

Om du har dina aktier i Bioservo på en depå hos en bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.



För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare.

För dig som har VP-konto

Om du har dina aktier i Bioservo på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.



Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.



Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller på www.penser.se

OBS!
Betaling sker samtidigt med teckning senast den 10 oktober 2022.

Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

För dig som har depå hos bank/förvaltare

Teckning och betalning ska ske genom respektive bank/förvaltare.



För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare.

För dig som har VP-konto

Fyll i Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt som finns på www.bioservo.com samt www.penser.se.



Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast den 10 oktober 2022.



Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.