Bioservo Technologies AB
Delårsrapport januari – mars 2018

Första kvartalet 2018 i korthet

- **Nettoomsättningen ökade till 1,4 (0,9) MSEK**
- **Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -5,1 (-2,7) MSEK**
- **Rörelseresultatet (EBIT) var -5,8 (-2,9) MSEK**
- **Lansering av Ironhand, världens första muskelstärkande mjuka robotiksystem för professionella användare**

Delårsrapport 1 januari till 31 mars 2018

Första kvartalet i siffror

- Nettoomsättningen ökade till 1,4 (0,9) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -5,0 (-2,7) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5,8 (-2,9) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -5,8 (-3,0) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,65 (-0,47) SEK*
- Likvida medel uppgick per den 31 mars till 39,2 (29,2) MSEK

***** Justerat för aktiesplit 5:1 under mars 2017

Viktiga händelser under perioden

- Lansering av Ironhand, världens första muskelstärkande mjuka robotiksystem för professionella användare

Händelser efter perioden utgång

- Utvecklingsbidrag från EU-kommissionens ”Horizon 2020 SME instrument programme” om totalt 2,3 miljoner euro över en tvåårsperiod, varav en första utbetalning på 1 miljon euro genomfördes i april

Kort om Bioservo Technologies

Bioservo Technologies (publ) är ett teknik- och utvecklingsbolag som kombinerar medicinsk vetenskap med modern robotteknik. Bolaget har en globalt framskjuten position inom soft exoskeleton-teknik, bärbara kraftstärkande produkter, för personer med behov av extra kraft för att stärka kroppens uthållighet och funktion, eller för personer med nedsatt muskelstyrka.

Efter många år av forskning och utveckling fokuserar Bioservo Technologies på en kommersialisering av bolagets produkter och patenterade teknik. De framtagna handskarna lämpar sig väl för både rehabilitering inom hälso- och sjukvården och i preventivt syfte för professionella användare inom industrin. Bolaget har bland annat tecknat strategiska samarbetsavtal med biltillverkaren General Motors/NASA och flygplanstillverkaren Airbus.

Bioservo Technologies grundades 2006 genom ett samarbete mellan forskare på Kungliga Tekniska Högskolan och läkare på Karolinska Sjukhuset i Stockholm. Bioservo Technologies är ett svenskt publikt aktiebolag med huvudkontor och verksamhet i Kista norr om Stockholm.

För mer information, vänligen besök www.bioservo.se

Finansiellt sammandrag

	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
Nettoomsättning, TSEK	1 420	943	4 672
Rörelseresultat före avskrivningar, (EBITDA), TSEK	-5 070	-2 658	-16 272
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	-5 848	-2 923	-18 379
Periodens resultat, TSEK	-5 849	-2 967	-19 307
Resultat per aktie före utspädning, SEK *	-0,65	-0,47	-2,41
Resultat per aktie efter utspädning, SEK *	-0,65	-0,47	-2,41
Likvida medel, TSEK	39 158	29 250	46 865
Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-6 524	606	-16 302
Eget kapital, TSEK	61 904	25 904	67 764
Balansomslutning, TSEK	65 354	48 949	72 308
Soliditet, %	94,7	52,9	93,7
Totalt antal aktier, st *	8 936 451	6 259 310	8 936 451
Genomsnittligt antal aktier, st *	8 936 451	6 259 310	8 021 130
Anställda i FoU	10	9	10
Genomsnittligt antal anställda	25	22	22

*Justerat för under mars 2017 genomförd aktieuppdelning med förhållande 5:1

Definitioner

Nettoomsättning
Intäkter avseende sålda varor i huvudverksamheten.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.

Rörelseresultat (EBIT)
Resultat före finansiella poster och skatt.

Likvida medel
Kassa och banktillgodohavanden.

Kassaflöde från den löpande verksamheten
Kassaflöde före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten.

Soliditet
Eget kapital som andel av totala tillgångar. Ger en bild av hur mycket av företagets tillgångar som finansierats med eget kapital och visar företagets betalningsförmåga på lång sikt.

Genomsnittligt antal anställda
Beräknas som summan arbetad tid dividerat med normalarbetstid för perioden.

Resultat per aktie före och efter utspädning
Resultatet dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden före respektive efter utspädning. Om resultatet är negativt används antal aktier före utspädning även för beräkningen efter utspädning.

VD Erik Landgren kommenterar första kvartalet 2018

Verksamhetsårets första kvartal har varit intensivt inför lanseringen av Ironhand i slutet av mars. Ironhand är världens första muskelstärkande mjuka robotiksystem för professionella användare och har utvecklats för att förebygga och upptäcka risker för belastningsskador i samband med greppintensiva arbetsuppgifter. Ironhand är en milstolpe för oss och det är glädjande att se ett fortsatt ökande globalt intresse för vår teknik från olika industriella aktörer. Våra interna produktionsprocesser har anpassats för högre volymer och bedöms nu ha rätt kapacitet att hantera kommande produktion. Samtidigt har vi fortsatt att bearbeta hälso- och sjukvårdssegmentet, vilket medfört ökade leveranser av hälso- och sjukvårdshandsken Carbonhand till såväl distributörer som slutkunder på flera marknader. Efter periodens slut tilldelades vi i hård konkurrens ett betydande utvecklingsbidrag från EU-kommissionens "Horizon 2020 SME instrument programme", vilket till stora delar finansierar vår fortsatta utveckling och planerade expansion.

Lansering av Ironhand
Det första kvartalet har vi primärt fokuserat på slutlig utveckling och anpassning av Ironhand, vårt nya robotiksystem anpassat för industrin, inför lanseringen som ägde rum i slutet av mars. Systemet har utvecklats för att förebygga och i ett tidigt skede uppmärksamma risker för belastningsskador i samband med greppintensiva arbetsuppgifter. Tekniken har kontinuerligt utvärderats tillsammans med våra samarbetspartners, vilket säkerställer att systemet är anpassat till de krav som finns från marknaden. I samband med lanseringen har vi förstärkt organisationen för att säkerställa rätt kapacitet för att kunna hantera årets förväntade produktion och leveranser.

Ökad försäljning av Carbonhand
I verksamhetsårets första kvartal redovisar vi en omsättningstillväxt på 51 procent, motsvarande en omsättning på 1,4 miljoner kronor (0,9). Kvartalets försäljning omfattar främst Carbonhand, vår senaste version av robothandsken för hälso- och sjukvården, där framförallt Norge, Sverige och Tyskland utmärker sig positivt. I slutet av föregående år kom vi in i det nationella ersättningssystemet hos norska motsvarigheterna till Landstinget, vilket redan visar positiva resultat i form av ökad försäljning. Vi har också påbörjat försäljning av Carbonhand till distributörer på flera av våra bearbetade marknader, som exempelvis Tyskland och Japan.

Betydande utvecklingsbidrag från EU
Det är mycket glädjande att vår teknik uppmärksammas internationellt och i början av april tilldelades vi i hård konkurrens ett betydande utvecklingsbidrag från EU-kommissionens "Horizon 2020 SME instrument programme" med motiveringen "marknadsskapande, banbrytande innovation med stor samhällelig påverkan". Finansieringen uppgår till totalt 2,3 miljoner euro över en tvåårsperiod, varav en första utbetalning på 1 miljon euro genomfördes i april. Utvecklingsbidraget kommer att användas till fortsatt utveckling av vår mjuka robothandske med inriktning på såväl skadeförebyggande som rehabiliterande användning och kommer också väl till pass i uppbyggnaden av mer storskaliga produktionsprocesser samt för vår fortsatta expansion.

Stort globalt intresse
Det är glädjande att se ett fortsatt ökande globalt intresse för vår teknik från såväl industriella aktörer som från hälso- och sjukvårdssegmentet. Vi har kontinuerligt förstärkt organisationen inom både produktutveckling och inom marknad och försäljning. Samtidigt har våra produktionsprocesser anpassats för högre volymer och en ökande försäljning. Sammantaget har vi en stark finansiell position, en ökande orderstock, och ser med tillförsikt fram emot att fortsätta arbeta enligt fastslagen strategi med en teknik och ett koncept med stor potential på en betydande och global marknad.

Finansiell översikt

Jan – mars, 2018

Nettoomsättning
Nettoomsättningen ökade med 51 procent till 1,4 (0,9) MSEK för det fjärde kvartalet. Tillväxten är i sin helhet relaterad till försäljning av Carbonhand, där framförallt marknaderna Norge, Sverige och Tyskland utmärker sig positivt.

Rörelsekostnader
Rörelsens kostnader uppgick till 8,9 (6,0) MSEK för det första kvartalet, motsvarande en ökning om 48 procent. Kostnadsökningen är huvudsakligen relaterad till nyanställningar av personal för att anpassa organisationen inför pågående expansion. Övriga externa kostnader består i huvudsak av investeringar i marknadsföring och försäljningsrelaterade kostnader.

Rörelseresultat
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -5,1 (-2,7) MSEK, medan rörelse-resultatet (EBIT) uppgick till -5,8 (-2,9) MSEK.

Periodens resultat
Periodens resultat uppgick till -5,8 (-3,0) MSEK motsvarande ett resultat per aktie om -0,65 (-0,47) SEK*.

*Justerat för aktiesplit med förhållande 5:1 i mars 2017

Kassaflöde
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -6,5 (0,6) MSEK.

Periodens kassaflöde ökade till -7,7 (12,7) MSEK,

Finansiell ställning och investeringar
Totala tillgångar uppgick per den 31 mars 2018 till 65,3 (48,9) MSEK. Ökningen är främst relaterad till nyemissioner samt investeringar i produkter och produktutveckling.

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2018 till 39,2 (29,2) MSEK. Soliditeten uppgick till 94,7 (52,9) procent vid periodens utgång.

Medarbetare
Antal anställda uppgick per den 31 mars 2018 till 28 personer, jämfört med 25 personer vid utgången av motsvarande period föregående år.

Principer för delårsrapportens upprättande
Räkenskaperna i Bioservos delårsrapport har upprättats enligt samma principer som den senaste årsredovisningen, det vill säga i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Teckningsoptioner
Per 2018-03-31 finns 89 114 utestående teckningsoptioner. Sammanlagt berättigar teckningsoptionerna till teckning av totalt 498 200 aktier. Teckningsoptionerna är utgivna dels inom ramen för ett optionsprogram för nyckelpersoner och anställda i bolaget och dels i utbyte mot lån.

Serie 2010-2014
150 utställda optioner som ger rätt att teckna 15 000 aktier. Teckningskursen är 100 SEK per aktie och teckningsoptionerna kan utnyttjas fram till och med 31 december 2018.

Serie 2014-2018
404 utställda optioner som ger rätt att teckna 40 400 aktier. Teckningskursen är 30 SEK per aktie och teckningsoptionerna kan utnyttjas 1 april 2018 till 30 april 2018.

Serie 2015-2019
3 000 utställda optioner som ger rätt att teckna 15 000 aktier. Teckningskursen är 30 SEK per aktie och teckningsoptionerna kan utnyttjas 1 februari 2019 till 1 mars 2019.

Serie 2016-2023
85 560 utställda optioner som ger rätt att teckna 427 800 aktier. Teckningskursen är mellan 23,30 SEK och 43,20 SEK per aktie beroende på när under teckningsperioden teckningen sker. Teckningsoptionerna kan utnyttjas 25 januari 2017 till 31 december 2023.

Vid fullt utnyttjande av samtliga utställda teckningsoptioner ökar antalet aktier och röster i Bolaget med 498 200 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK.
Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m

Risker
Bioservos riskfaktorer finns beskrivna på bolagets webbplats http://www.bioservo.se/investor-relations/notering/bolagsbeskrivning/

Granskning av revisor
Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Certified Adviser
FNCA Sweden AB är Bioservos Certified Adviser.

Aktien
Bioservo Technologies AB handlas sedan den 22 maj 2017 på Nasdaq First North.

Stockholm, den 2 maj 2018

Bioservo Technologies AB

Anders Lundmark
Styrelseordförande

Tomas Ward
Styrelseledamot

Hans Von Holst
Styrelseledamot

Karin Ruiz
Styrelseledamot

Runar Bjørklund
Styrelseledamot

Martin Gemvik
Styrelseledamot

Erik Landgren
Verkställande Direktör

RESULTATRÄKNING (TSEK)	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	1 420	943	4 672
Aktiverat arbete för egen räkning	934	1 478	4 763
Övriga rörelseintäkter	718	663	2 456
	3 072	**3 084**	**11 891**
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-984	-569	-2 746
Övriga externa kostnader	-2 804	-1 348	-9 244
Personalkostnader	-4 354	-3 825	-16 173
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-778	-265	-2 107
Summa rörelsens kostnader	**-8 920**	**-6 007**	**-30 270**
Rörelseresultat (EBIT)	**-5 848**	**-2 923**	**-18 379**
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-44	-928
Summa finansiella poster	**-1**	**-44**	**-928**
Resultat före skatt	-5 849	-2 967	-19 307
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	**-5 849**	**-2 967**	**-19 307**

BALANSRÄKNING (TSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14 870	11 917	14 453
Materiella anläggningstillgångar	189	-	200
Finansiella anläggningstillgångar	5 700	5 700	5 700
Summa anläggningstillgångar	**20 759**	**17 617**	**20 353**
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 236	747	1 151
Kundfordringar	2 134	196	2 062
Kortfristiga fordringar	2 067	1 139	1 877
Likvida medel	39 158	29 250	46 865
Summa omsättningstillgångar	**44 595**	**31 332**	**51 955**
Summa tillgångar	**65 354**	**48 949**	**72 308**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	61 914	25 904	67 763
Skulder			
Långfristiga skulder	-	4 100	-
Kortfristiga skulder	3 440	18 945	4 545
Summa skulder	**3 440**	**23 045**	**4 545**
Summa eget kapital och skulder	**65 354**	**48 949**	**72 308**

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	67 763	30 236	30 236
Nyemission	-	-	64 251
Emissionskostnader	-	-1 379	-7 430
Inbetalda premier avseende Optionsprogram	-	13	13
Periodens resultat	-5 849	-2 967	-19 307
Eget kapital vid periodens utgång	**61 914**	**25 904**	**67 763**

KASSAFLÖDESANALYS (TSEK)	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-5 849	-2 923	-18 379
Avskrivningar	778	265	2 107
Erhållen ränta	-	-	-
Erlagd ränta	-1	-44	-927
Betald skatt	-	-	-33
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-5 071**	**-2 702**	**-17 232**
Förändringar i varulager	-85	-107	-512
Förändring i rörelsefordringar	-262	3 202	598
Förändringar i rörelseskulder	-1 106	212	844
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-6 524**	**606**	**-16 302**
Investeringsverksamheten			
Investering i materiella anläggningstillgångar	-	-	-217
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-1 183	-4 318	-5 907
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-1 183**	**-4 318**	**-6 124**
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån	-	-	-4 100
Upptagna lån	-	15 000	-
Nyemission	-	-	64 251
Emissionskostnader	-	-1 379	-7 430
Erhållna optionspremier	-	14	13
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-**	**13 635**	**52 736**
Periodens kassaflöde	-7 707	12 695	30 310
Likvida medel vid periodens början	46 865	16 555	16 555
Likvida medel vid periodens slut	**39 158**	**29 250**	**46 865**

Finansiell kalender

Kvartal 2, 2018	24 augusti 2018
Kvartal 3, 2018	6 november 2018

Kontaktuppgifter

Frågor kring rapporten:
Erik Landgren, CEO
Tel: +46 (0) 8 21 17 10
E-post: erik.landgren@bioservo.com

Maria Myräng, CFO
Tel: +46 (0) 8 21 17 10
E-post: maria.myrang@bioservo.com

Bioservo Technologies AB (publ)
Isafjordsgatan 39 B, 164 40 Kista