

BOLAGSASPEKTER

Micropos Medical AB är ett publikt aktiebolag, vilket regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 2 september 2003 med organisationsnummer 556648-2310. Nuvarande firma registrerades den 14 januari 2004. Bolaget följer svensk lagstiftning och aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är sedan 2009-12-21 noterat på Spotlight Stock Market.

Bolagets ska utveckla, tillverka och sälja medicinteknisk utrustning, ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolaget är Euroclear-anslutet, vilket innebär att det är Euroclear som för bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Västra Götalands län, Göteborgs kommun.

Årsredovisning och bolagsordning kan beställas i pappersform från bolaget eller hämtas från bolagets hemsida:

Micropos Medical AB

Adolf Edelsvärds gata 11
414 51 GÖTEBORG
Tel 031-760 80 05
E-post: info@micropos.se
www.micropos.se

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt "Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månaders period.

DEFINITIONER

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med "Bolaget" eller "Micropos" avses Micropos Medical AB med organisationsnummer 556648-2310.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

2	BOLAGSASPEKTER
2	UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET
2	DEFINITIONER
3	INNEHÅLL
3	STYRELSENS FÖRSÄKRAN
4	FEM SKÄL ATT TECKNA AKTIER I MICROPOS MEDICAL
5	ERBJUDANDE I SAMMANDRAG
5	TECKNINGSÅTAGANDEN
6	MOTIV TILL ERBJUDANDET
8	VD HAR ORDET
9	MICROPOS I SAMMANDRAG
13	HÄNDELSER I BOLAGETS UTVECKLING
14	STYRELSE
14	VD
15	REVISOR
16	ÖVRIG INFORMATION OM ORGANISATIONEN
17	UTVALD FINANSIELL INFORMATION
21	KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN
22	AKTIEÄGARE
22	AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING
24	INFORMATION OM DE AKTIER SOM ERBJUDS
25	VILLKOR OCH ANVISNINGAR
27	SPOTLIGHT STOCK MARKET
28	RISKFAKTORER

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Memorandumet har upprättats av styrelsen i Micropos Medical AB med anledning av nyemission i bolaget. Styrelsen i Micropos Medical AB är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och

ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Bolagets revisor har inte granskat föreliggande memorandum.

Göteborg den 1 juni 2020

MICROPOS MEDICAL AB

Ove Mattsson
Styrelseordförande

Torben Jørgensen

Olof Sandén

Tom Sundelin

FEM SKÅL ATT TECKNA AKTIER I MICROPOS MEDICAL

STOR MARKNAD MED POTENTIAL

Micropos RayPilot är avsedd att användas för ökad träffsäkerhet vid strålbehandling av prostatacancer. Prostatacancer är den vanligaste cancerformen hos män i Europa och varje år diagnostiseras 450 000 nya fall.

METODEN SPARAR TID OCH PENGAR

Strålbehandling av prostatacancer håller på att stöpas om mot så kallad hypofraktionering, vilket innebär högre stråldos vid färre behandlingstillfällen. Antalet behandlingstillfällen kan minskas från 40-talet till färre än 10, med andra ord minst 75% besparing för sjukvården såväl som för patienten. För att kunna arbeta med hypofraktionering behövs bättre precision vid strålbehandlingen så att inte omgivande frisk vävnad skadas. RayPilot är ett av få system i världen som kan öka precisionen i realtid under pågående behandling.

NY RAYPILOT-GENERATION KRÅVER INGET KIRURGISKT INGREPP

Micropos har utvecklat en andra generation av förbrukningsvaran i RayPilot systemet benämnd HypoCath. Detta innebär att det tidigare behovet av ett kirurgiskt ingrepp elimineras genom att förbrukningsvaran utformats som en vanlig urinvägskateter där RayPilot-teknologin integrerats.

RAYPILOT HYPOCATH ERHÖLL I FEBRUARI 2020 CE-CERTIFIERING

CE-certifieringen innebär att RayPilot HypoCath-systemet kan marknadsföras, säljas och användas kliniskt i vården i hela Europa och de andra länder som godkänner CE-certifiering.

MICROPOS HAR DET SENASTE HALVÅRET SÅLT FLERA SYSTEM TILL KLINIKER I TYSKLAND, SPANIEN OCH ÖSTERRIKE.

Intresset för det nya systemet är stort och ytterligare försäljningar och installationer förväntas inom det närmaste halvåret. Om bara några få kliniker använder systemet regelbundet vid strålbehandling av prostatacancerpatienter kommer det att innebära väsentliga intäkter på katetersändarens som är en förbrukningsvara.



Tomas Gustafsson utbildar personalen på universitetskliniken i Ulm, Tyskland mitt under rådande Coronapandemi i april 2020.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

AVSTÄMNINGSDAG	Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 2 juni 2020, och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 3 juni 2020. Avstämningsdag var den 4 juni 2020.
FÖRETRÄDESRÄTT	De som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i Micropos Medical AB ägde företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhöles en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
TECKNINGSTID	9 juni – 25 juni 2020.
TECKNINGSKURS	Nittio öre (0,90 SEK) per aktie.
HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER	Handel kommer att ske på Spotlight Stock Market under perioden 9 juni – 23 juni 2020.
HANDEL MED BTA	Betalda tecknade aktier, BTA, kommer att handlas på Spotlight Stock Market från och med den 9 juni 2020 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av juli 2020.
ANTAL AKTIER I ERBJUDANDET	Högst 14 149 277 aktier.
EMISSIONSVOLYM	Vid fulltecknad emission tillförs Micropos Medical 12,7 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 1,0 MSEK.
VÄRDERING AV BOLAGET	Med en teckningskurs om 0,90 SEK blir värderingen av Micropos Medical AB 89,1 MSEK före genomförd emission. Med utgångspunkt från stängningskursen, 1,30 SEK den 28 april 2020, vilket var dagen innan emissionen offentliggjordes, innebär det en rabatt om 30,8 procent.

TECKNINGÅTAGANDEN

Micropos har skriftligen ingått avtal om tecknings- och garantiförbindelse som täcker 82,5 procent av emissionen, det vill säga 10 505 272 kronor. Tecknings- och garantiförbindelserna har lämnats av Micropos större aktieägare, styrelseordförande och personal i bolaget. Teckningsförbindelserna har gjorts helt utan ersättning, medan för garantiförbindelserna som utgör toppgarantier har lämnats en ersättning om 10 procent av garanterat belopp. Tecknings- och garantiförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Tilldelning till teckningsåtagarna är säkerställt genom att de erhåller teckningsrätter via eget innehav. Nedan presenteras de parter som har lämnat tecknings- och garantiförbindelser:

Teckningsåtagare	Teckningsförbindelse (SEK)	Garantiförbindelse (SEK)	Datum
Ove Mattsson, styrelseordförande	1 232 974	3 750 000	2020-05-20
Brohuvudet AB, huvudägare	1 735 714	1 500 000	2020-05-20
Hans Dyster Aas	487 337	1 000 000	2020-05-20
Torben Jørgensen	24 545	500 000	2020-05-20
Tomas Gustafsson	107 745	-	2020-05-20
Mats Ekberg med bolag	91 764	-	2020-05-20
Thomas Lindström	75 193	-	2020-05-29

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Micropos har genom åren tagit fram ett system som kan liknas vid en GPS för strålbehandling av cancer. RayPilot som systemet heter består av en hård- och en mjukvara. Systemet säljs antingen tillsammans med nya linjäracceleratorer eller installeras på klinikernas befintliga linjäracceleratorer. Dessutom ingår även en patientspecifik förbrukningsvara som under behandlingen sänder ut positionssignaler som detekteras av hårdvaran.

Nyttan med RayPilot är att kontinuerligt ge information om prostatans läge och rörelse i syfte att höja precisionen vid strålbehandling av prostatacancer. En ökad precision krävs för att öka botningsgraden, minska behandlingstiden och minimera risken för livskvalitetsnedsättande biverkningar. Därutöver ger systemet en säker patientidentifikation. I framtiden kan andra cancerformer och sensorer komma att inkluderas, men i dagsläget fokuseras helt på prostatacancer.

Genom tidigare studier vet man att prostata kan röra sig slumpmässigt i tid och riktning upp till 1,5 cm under pågående behandling utan att detta kan detekteras utan hjälpmedel såsom RayPilot. Därför inkluderas även frisk vävnad vid dagens behandling för att säkert kunna träffa hela den rörliga prostatan. Detta begränsar dock den botande dosen som kan ges samtidigt som det i många fall leder till komplikationer för patienten i form av livskvalitetsnedsättande biverkningar såsom impotens, urinträngningar och ändtarmsblödningar.

Ett bredare intresse för hypofraktionering håller på att etableras i takt med att kliniska resultat publiceras. Dock så ökar samtidigt oron för att prostatarörelse kan ge upphov till felbehandling om den inte upptäcks. Att missa prostatan vid ett tillfälle av fyrtio är inte bra men att missa vid ett eller flera tillfällen av fem kan resultera i massiva biverkningar samtidigt som chansen att botas minskas dramatiskt. Detta gör att intresset för precisionshjälpmedel som RayPilot ökar i takt med införandet av hypofraktionering.

Förutsättningen för att lyckas med hypofraktionering är att stråldosen träffar tumören utan att omgivande vävnader skadas. Här kommer RayPilot in som ett av få system i världen som kan hjälpa kliniken att stråla på rätt ställe.

Tyvärr har de ekonomiska styrmedlen inte alltid gynnat införandet av ny teknik inom sjukvården. I många länder, så som Tyskland och USA, har de behandlande sjukhusen och klinikerna fått betalt per behandlingstillfälle. Att då införa metoder som minskar antalet behandlingstillfällen har därför gett minskade intäkter för dessa kliniker. En förändring av betalssystemen som ger ersättning per behandlad patient istället för antalet behandlingar är på väg att införas i flera länder, bland annat i USA. Det innebär ekonomiska incitament för att effektivisera cancervården men även för att minska biverkningarna för patienten.

Under de senaste åren har Micropos utvecklat en andra generationens RayPilot där sändaren istället för att appliceras med ett kirurgiskt ingrepp i prostatan, förs in i ett läge i prostatan med hjälp av en kateter i urinröret. Den nya generationen som går under namnet HypoCath erhöll i februari 2020 CE-certifiering vilket innebär att den får marknadsföras, säljas och användas kliniskt i Europa och andra länder som accepterar CE-certifiering.

Tack vare CE-certifieringen har försäljningen av HypoCath kommit igång ordentligt. Redan i augusti 2019 fick Bolaget en beställning på ett HypoCath-system från en privat sjukhuskedja i Tyskland med kopplingar till onkologiorganisationen DEGRO, som består av bland annat en expertgrupp från Tyskland, Schweiz och Österrike. Ytterligare ett tyskt sjukhus med kopplingar till DEGRO-gruppen beställde ett HypoCath-system i januari 2020, samt under maj 2020 erhöles en order på ett system från en klinik i Österrike som också ingår i expertgruppen. I maj erhöles även en beställning på ett system från universitetssjukhuset i Murcia, Spanien, vilka gjort en offentlig upphandling av ett precisionssystem. En upphandling som Bolagets distributör i landet, Distribuciones Especiales Dos, tog hem.

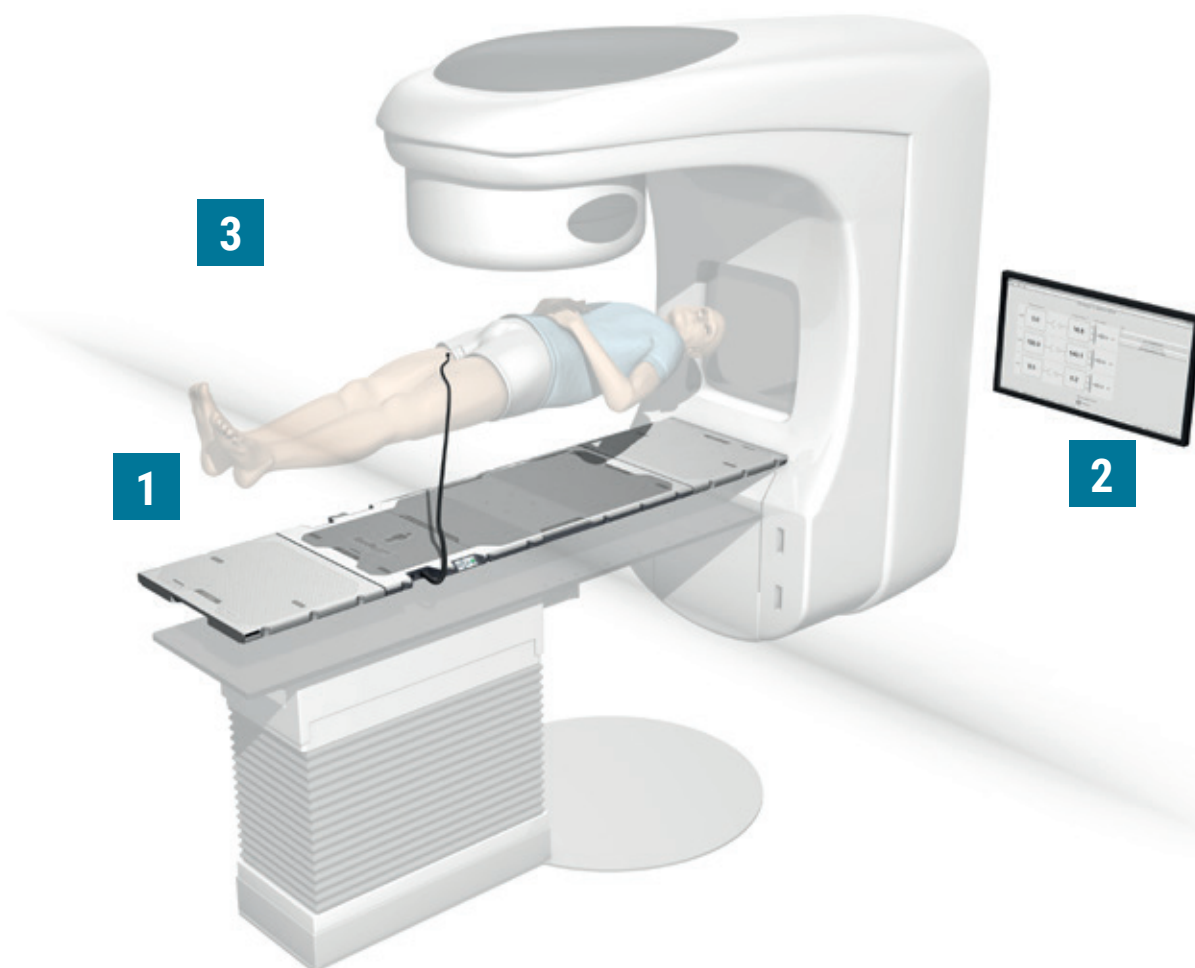
Kommande kapitalbehov och dess användning

Föreliggande nyemission som kommer att tillföra Micropos 11,7 MSEK efter emissionskostnader görs för att få resurser att öka försäljningen av det nya HypoCath-systemet i Europa och få igång sjukhusen så att de regelbundet använder systemet vid strålbehandling av prostatacancerpatienter. Därigenom skapas bra referenskunder och erfarenhet av att dagligen arbeta med systemet och finna de rätta arbetssätten för en effektivare vård. Med regelbunden användningen av systemet kommer det att skapas repetitiva intäkter från försäljning av sändarkatetern som är en förbrukningsvara.

För att säkerställa att emissionen blir fulltecknad har styrelseordförande, VD, och delar av Bolagets personal samt de två största aktieägarna gjort teckningsåtagande och garantiåtaganden som uppgår till åttio procent av emissionen.

Under kommande år kommer Micropos att bearbeta den europeiska marknaden för att nå ett större antal strålbehandlingskliniker som använder metoden och därmed öka intäkterna. Styrelsen bedömer att föreliggande emissionskapital kommer att räcka under de närmaste 12 månaderna. Ytterligare kapital kan komma att behövas därefter för att kunna öka marknadsförings- och försäljningsinsatserna samt stärka rörelsekapitalet beroende på hur snabb tillväxten blir.

RayPilot® Systemets tre olika delar består av:



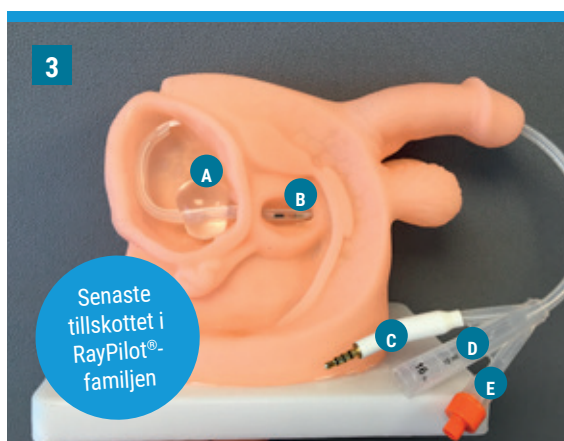
RAYPILOT® MOTTAGARSYSTEM

RayPilot® Mottagarsystem som placeras på befintligt behandlingsbord



RAYPILOT® MJUKVARA

RayPilot® Mjukvara som visar behandlingsbordets inställningar för att strålen skall träffa tumören



Senaste tillskottet i RayPilot®-familjen

RAYPILOT® HYLOCATH®

- A Standard ballong
- B RayPilot® sändaren inuti urinröret i prostatan
- C Anslutning till mottagarsystemet
- D Standard urindränering
- E Ventil för ballong

VD HAR ORDET

Låt mig börja med en kort presentation av mig själv. Jag heter Thomas Lindström och är ny VD på Micropos Medical AB sedan 1 juni 2020. MedTech har varit min hemmahamn sedan mitten av 90-talet. I mina tidigare yrkesroller har jag fokuserat på försäljning, kommersialisering och organisationsuppbyggnad.

Närmast kommer jag från Siemens Healthcare AB där jag varit verksam i olika roller under åren 2011 till 2020. Bland annat som affärschef för nysatsning inom Ultraljud i regionen North West Europe och nu senast som Sales Director för all bildgivande utrustning så som skiktröntgen, magnetkamera, kärlröntgen med flera.

Dessförinnan år, 2003 till 2010, var jag VD för Maquet Nordic, ett dotterbolag inom Getinge-koncernen, och ansvarade för uppbyggnad av all direkt- och distributörsförsäljning och service.

Jag känner mig stolt och glad över att börja på Micropos Medical AB. Bolaget har en mycket bra position inför framtiden efter att målmedvetet arbetat fram en unik produkt för att säkerställa rätt positionering vid strålbehandling av prostatacancer. Produktutbudet stöds också av en av de stora globala trenderna inom sjukvården idag, "precision medicin". "Precision medicin" innebär att ge varje patient rätt behandling vid rätt tillfälle för att säkerställa bästa vårdresultat till minsta totalkostnad för patient och vårdgivare.

Med hjälp av vårt system med RayPilot och HypoCath har vi goda möjligheter att bidra positivt till denna globala trend.

Det finns även omvärldsfaktorer som samverkar för en positiv framtid. Intresset för diagnostisering och behandling av prostatacancer ökar globalt. Det förekommer även på flera håll runt om i världen diskussioner om nationella screeningprogram, liknande de som vi i Sverige har för kvinnor för att upptäcka bröstcancer i tid. Specifikt ökar också intresset för att utföra strålbehandling med en högre dos vid färre tillfällen för att spara kostnader i vården och minska besväret för patienterna. Denna behandlingsstrategi underlättas mycket med vår positioneringsmetod.

Vår produkt, RayPilot tillsammans med HypoCath är nu CE godkänd sedan Q1 2020 och redo för bredare kommersiell lansering.

Fokus kommer nu ligga på att supporta den efterfrågan vi fått från Tyskland, Spanien och Österrike och vi kommer med all vår samlade kraft att arbeta med nyförsäljning och att ge support vid installationer med utbildning. För oss är det viktigt att kunderna verkligen kommer igång med användandet av systemet och därmed upptäcker de stora fördelar systemet ger.



Thomas Lindström
VD, Micropos Medical AB

MICROPOS I SAMMANDRAG

Micropos vision är att RayPilot skall bli en standardlösning som bidrar till en effektivare cancervård inom ett flertal tumörsjukdomar där fler patienter blir botade från cancer genom strålbehandling som genomförs vid få tillfällen och med hög precision, men med minimerad risk för oönskade biverkningar.

Micropos Medical grundades 2003 vid affärsinkubatorn Chalmers Innovation av ett antal läkare och professorer inom onkologi med många års erfarenhet både från strålbehandling och från utveckling av medicintekniska produkter och läkemedel. Grunden till Bolaget var idén RayPilot vars syfte är att öka precisionen vid strålbehandling av cancer.

Sedan starten har Micropos genom målmedvetet arbete utvecklat, produktifierat och certifierat RayPilot som ett tillbehör till strålterapi maskiner för att öka precisionen och effektiviteten vid strålbehandling av prostatacancer. En ökad precision kan innebära att sannolikheten att bota patienten ökar och risken för biverkningar minskar, samtidigt som antalet behandlingstillfällen kan minskas.

RayPilot kan användas vid ett flertal cancerformer där det finns behov av ökad precision. Micropos har inledningsvis valt att fokusera på prostatacancer där behovet och den kommersiella potentialen bedöms som störst.

Marknad

Prostatacancer är den näst vanligaste cancerformen globalt bland män med omkring 1,3 miljoner diagnostiserade män per år. I Västeuropa är prostatacancer den vanligaste cancerformen med närmare 450 000 diagnostiserade fall år 2018.

Prostatacancer botas normalt med strålbehandling eller kirurgi. Båda metoderna har likartade resultat, men strålbehandling är mer kostnadseffektiv. Mer än hälften av alla prostatacancerpatienter behandlas med strålterapi någon gång under sjukdomsförloppet och cirka 20 procent av alla opererade prostatacancerpatienter behöver postoperativ strålbehandling. Dock råder det brist på strålbehandlingskapacitet i stora delar av världen, vilket är ett växande problem i takt med att antalet cancerfall stiger för varje år.

Strålbehandling sker med en linjäraccelerator som är en avancerad maskin som levererar strålning till tumören. Sammantaget finns det omkring 12 000 installerade linjäracceleratorer på omkring 7 200 kliniker i världen. Flest antal linjäracceleratorer finns i Nordamerika där 33 procent av alla är installerade. I Europa, vilket är den marknad som Micropos initialt fokuserar på, finns det cirka 3 500 linjäracceleratorer vid närmare 1 500 kliniker. Årligen säljs det 1 200 nya linjäracceleratorer enligt Micropos bedömning.²

Strålbehandling är en komplex process som involverar flera avancerade system där linjäracceleratorn utgör basen. Strålningen syftar till att exponera cancertumören för joniserande strålning som resulterar i att tumörcellerna dör. Utmaningen

vid all strålbehandling är att leverera rätt stråldos till tumören men samtidigt undvika att bestråla närliggande organ och vävnad. Exponeras friska organ och vävnad av för hög stråldos finns risk att skada dessa med risk för biverkningar. Behandlingen blir en avvägning mellan hög dos i tumören och att minimera risken för att stråla och skada intilliggande områden.

Vid strålbehandling är hög precision och noggrannhet av största vikt varför det används ett flertal system för dosplanering, optimering, positionering och kvalitetssäkring. Micropos produkt RayPilot är ett positioneringssystem som kan användas för att öka träffsäkerheten i behandlingen.

Strålbehandling sker vid upprepade tillfällen. Traditionellt 40 gånger, varje vardag under en åttaveckorsperiod, vilket innebär att patienten måste ta sig till kliniken varje dag för en behandling som tar 15-30 minuter. För att höja effektiviteten hos klinikerna och samtidigt underlätta för patienten pågår flertalet studier som går ut på att minska antalet behandlingstillfällen genom att öka den dagliga stråldosen, s.k. hypofraktionering. I juni 2019 publicerades den största randomiserade studien i världen med vetenskapliga bevis som stödjer användning av hypofraktionering.¹

För att kunna införa hypofraktionering på moderna behandlingsprotokoll med dagens högre doser krävs en högre precision.

RayPilot

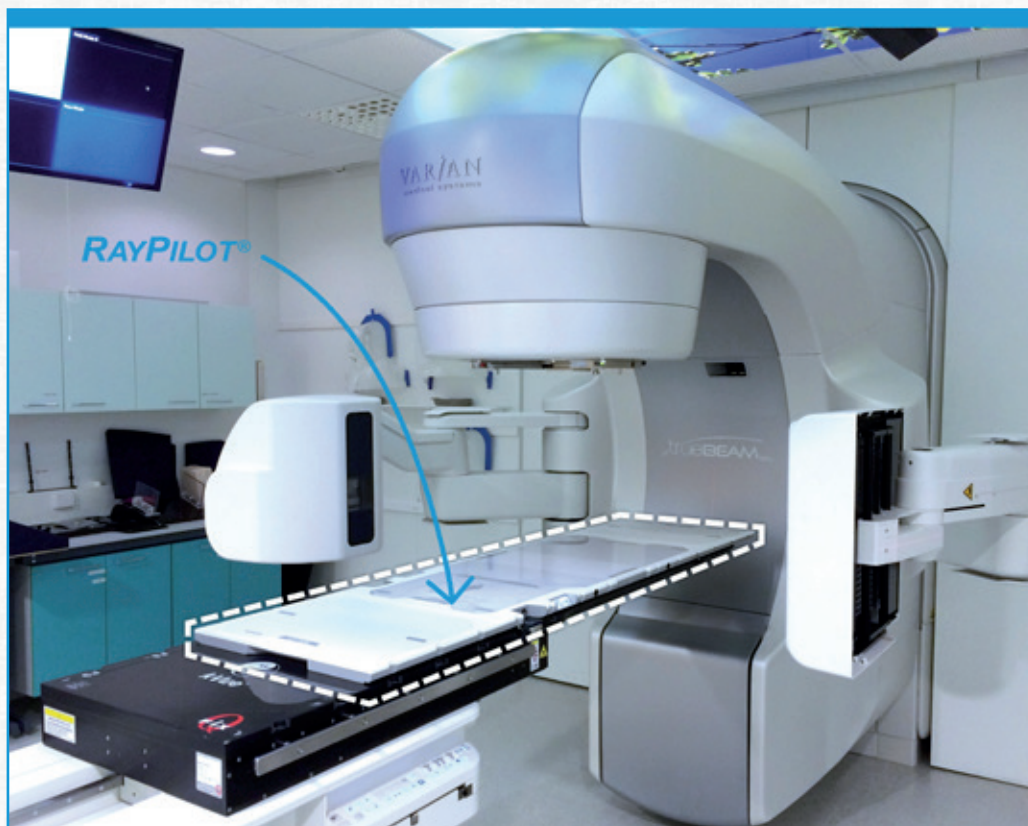
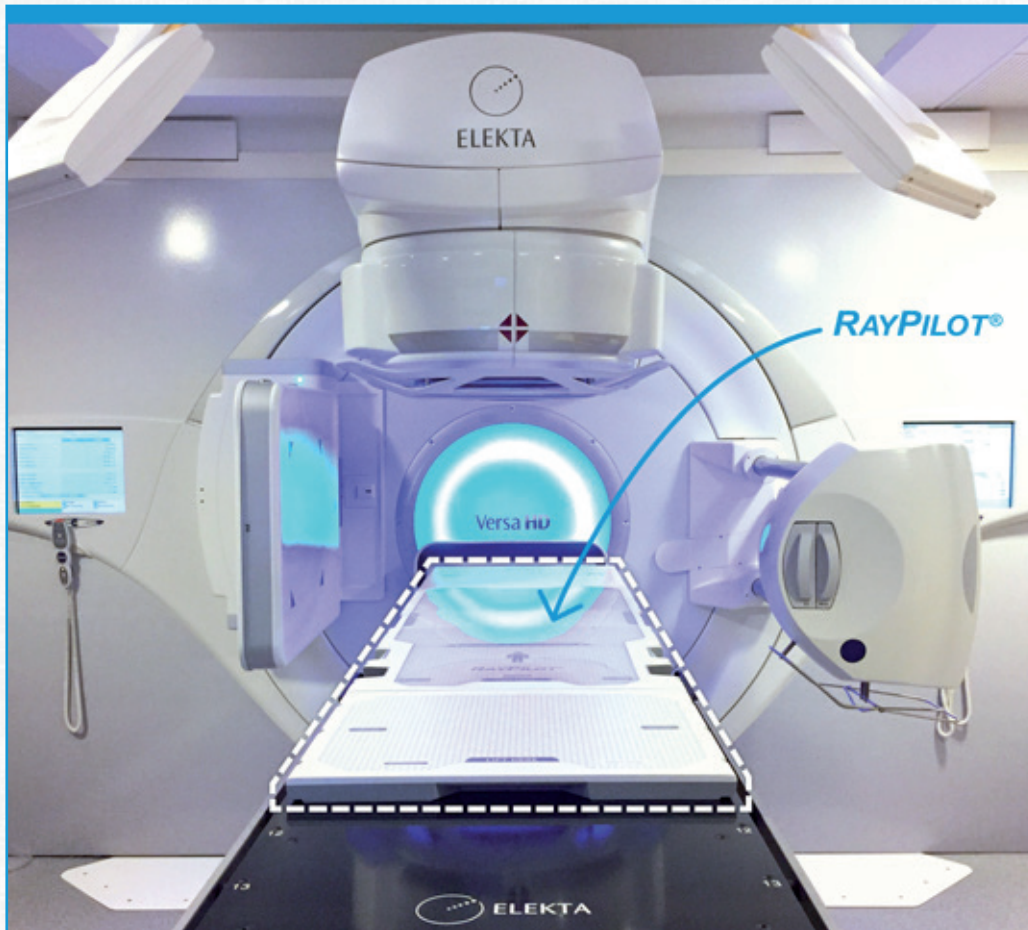
RayPilot består i huvudsak av hårdvara och mjukvara, som kompletterar den befintliga strålbehandlingsutrustningen, samt en patientunik förbrukningsvara. Förbrukningsvaran är en radiosändare som placeras i tumörområdet och kommunicerar med en mottagare placerad på befintligt behandlingsbord. Den tillhörande mjukvaran visar kontinuerligt sändarens och därmed tumörområdets position vilket gör att operatören kan anpassa behandlingen utifrån tumörens läge.

Den första generationens RayPilot används sedan ett par år hos ett antal universitetssjukhus och privata kliniker som ett hjälpmedel för att öka precisionen vid hypofraktionering. Hos dessa kunder placeras sändaren genom ett kirurgiskt ingrepp i prostatan.

Trots lovord från kunderna har volymanvändning uteblivit på grund av att flertalet strålbehandlingskliniker har små eller inga möjligheter att utföra det kirurgiska ingreppet som den första generationens förbrukningsvara krävt.

¹ "Ultra-hypofractionated versus conventionally fractionated radiotherapy for prostate cancer: 5-year outcomes of the HYPO-RT-PC randomised, non-inferiority phase 3 trial", *Lancet* 2019; 394:385-95

² *Directory of Radiotherapy Centres, IAEA*



För att förenkla arbetsflödet har Micropos utvecklat en ny sändare som inte kräver något kirurgiskt ingrepp för att appliceras i prostatan. I HypoCath som är den nya generationens förbrukningsvara är sändaren integrerad i en kateter och förs in i patienten på samma sätt som en vanlig urinvägskateter. HypoCath gör att hela ingreppet kan utföras av befintlig personal utan inblandning från andra avdelningar.

HypoCath fick bra respons då den presenterades första gången på Europas största strålbehandlingskongress, ESTRO i Barcelona under våren 2018. Därefter har Micropos arbetat med att få det nya systemet helt funktionsanpassat och CE-certifierat, men redan innan CE-certifieringen var slutförd hade Bolaget sålt två system till två olika tyska kliniker som ville ha det för forsknings- och metodutveckling. I februari var så CE-certifieringen klar vilket resulterat i ytterligare order från bland annat ett spanskt universitetssjukhus och en cancerklinik i Österrike.

Genom att det kirurgiska momentet helt försvunnit med HypoCath i kombination med de studier som visar att hypofraktionering fungerar har intresset för RayPilot ökat markant. Med en färdig produkt är nu Micropos helt fokuserade på att dels sälja systemet till sjukhus och cancerkliniker i Europa, dels få igång dem så att HypoCath blir en del av det dagliga arbetet vid strålbehandling av prostatacancer. Sedan tidigare vet Bolaget att det är en sak att sälja in produkten en helt annan sak är att få personalen att använda systemet så det blir en naturlig del vid behandlingen.

Affärsmodell

RayPilot består av en sändare, mottagare och mjukvara. Försäljning av mottagaren och mjukvaran sker som en systemförsäljning då de utgör ett integrerat paket. Sändaren däremot är en förbrukningsvara som är individuell för varje patient. Listpriset för ett RayPilot-system är 185 000 Euro, vilket ger Bolaget en hög bruttomarginal. Marknadsmässig distributörsrabatt utgår på de marknaderna Bolaget har en representant. Förbrukningsvaran har ett listpris om 750 Euro och uppåt. I takt med att antalet producerade enheter ökar ser Bolaget möjligheter att sänka produktionskostnaden per producerad enhet vilket ger möjligheter till ökad bruttomarginal för såväl systemet som förbrukningsvaran.

Initialt är det viktigt för Micropos att etablera användning av RayPilot, därför har systemförsäljningen historiskt i flera fall gjorts till rabatterade priser i syfte att få igång den löpande försäljningen av förbrukningsvara. Affärsmodellen är att på sikt uppnå en stor volymförsäljning av förbrukningsvara som då kommer utgöra en viktig inkomstkälla och bidra till en hög lönsamhet i Bolaget.

Försäljning och marknadsföring av RayPilot koncentreras inledningsvis till Europa och sköts av Micropos egen personal tillsammans med utvalda distributörer. Bolaget fokuserar verksamheten till att få ledande strålbehandlingskliniker att använda RayPilot i sin dagliga verksamhet. I Bolagets nuvarande fas ligger fokus på kliniker som kan verka som referenskunder både för Micropos och för respektive distributör i deras geografiska område. Referensklinikerna ger värdefull återkoppling som gör att systemet kan optimeras för att

kunna säljas i större volym med minimalt installations-, service- och supportbehov. Besöksprogram och utbildning av potentiella kunder och distributörer utförs också emellanåt på referensklinikerna.

RayPilot kan köpas som ett tillbehör till redan installerad strålterapi maskin eller i samband med att ny strålterapi maskin upphandlas. Kliniken kan vid större upphandlingar föredra att köpa ett helhetspaket från någon av linjäraccelerator tillverkarna som kombinerar utrustning från olika tillverkare för att passa klinikens efterfrågan. I det senare fallet är målsättningen att RayPilot på sikt kommer ingå i strålterapi tillverkarnas prislistor som ett tillbehör.

Strålterapi kliniker har nu börjat efterfråga realtidspositioneringslösningar i sina upphandlingsunderlag av linjäracceleratorer och flera av de största aktörerna på marknaden har offererat RayPilot som ett tillbehör vid upphandlingar. Försäljningen av ett system till universitetssjukhuset i spanska Murcia i maj 2020 var den första affären som vunnits av Micropos genom en offentlig upphandling. Affären genomfördes av Micropos spanska distributör Distribuciones Especiales Dos.

För tillverkning av RayPilot-systemet använder Micropos underleverantörer för de ingående komponenterna. HypoCath tillverkas externt av en tysk leverantör som levererar produkten sluttestad och dokumenterad till Micropos. Mottagarsystemet tillverkas till största delen i Sverige av underleverantörer medan montering, test och kalibrering utförs av Bolagets egen personal. Mjukvaran utvecklas i huvudsak av egen personal, men även till viss del av externa partners.

Vetenskaplig grund

Dagens strålbehandling bygger på en lång tradition där sjukhusen använder etablerad erfarenhet med stöd av vetenskapliga publikationer och nationella riktlinjer för hur de skall behandla patienter. Det vedertagna sättet är att dela upp strålbehandlingen i många små dagliga doser under upp till åtta veckor med en tilltagen marginal utanför tumören. Detta anses göra behandlingen mer förlåtande då förhoppningen är att tumören endast rör på sig vid ett fåtal tillfällen vilket i så fall gör att den totala feldoseringen inte blir så stor. De många behandlingstillfällena som måste utföras ger upphov till köer på klinikerna och patienterna vårdtid blir väldigt lång och i många fall kostsam om inte kliniken finns på hemorten. Konsekvenserna har gjort att det förs en diskussion som gör gällande att den begränsade totala stråldosen som ges för att inte riskera alltför mycket biverkningar även begränsar antalet botade patienter.

RayPilot-systemet har inkluderats i ett antal studier som bland annat visat att prostatan kan röra på sig mer än 1,5 cm under pågående behandling utan att detta upptäcks om inte ett positioneringssystem används. Eftersom organrörelserna är helt slumpvisa är det vid dagens behandling inte ens säkert att strålningen påbörjas på rätt ställe.

Ett flertal vetenskapliga rapporter har under den senaste tiden påvisat att hypofraktionering med ner till sju behandlingstillfällen ger likvärdig botande effekt på tumören som traditionell behandling vid 40-talet tillfällen. Genom att bevisen nu eta-

bleras för hypofraktionering blir det viktigare än tidigare att säkerställa att strålningen huvudsakligen träffar tumören. Vid en betydligt högre daglig stråldos går det inte som tidigare att stråla med en väl tilltagen marginal utan att frisk vävnad riskerar att skadas. Eftersom strålningen ges vid så få tillfällen blir behovet av att träffa tumören optimalt vid varje tillfälle större vilket gör att intresset för RayPilot ökar och då för kateterlösningen HypoCath som till skillnad från den tidigare produkten kan användas utan behov av kirurgiskt ingrepp.

I juni 2019 publicerades den Skandinaviska hypostudien i The Lancet.¹ Studien som letts från universitetssjukhusen i Umeå och Lund är den första randomiserade studien i världen som visar att extrem hypofraktionering fungerar på prostatacancer. Studien som pågått sedan 2005 under ledning av professor Anders Widmark i Umeå förväntas få ett stort genomslag på hur strålbehandling av prostatacancer kommer att genomföras i framtiden då sjukvården kan spara mycket pengar på att antalet behandlingstillfällen minskas från ett 40-tal till under tio.

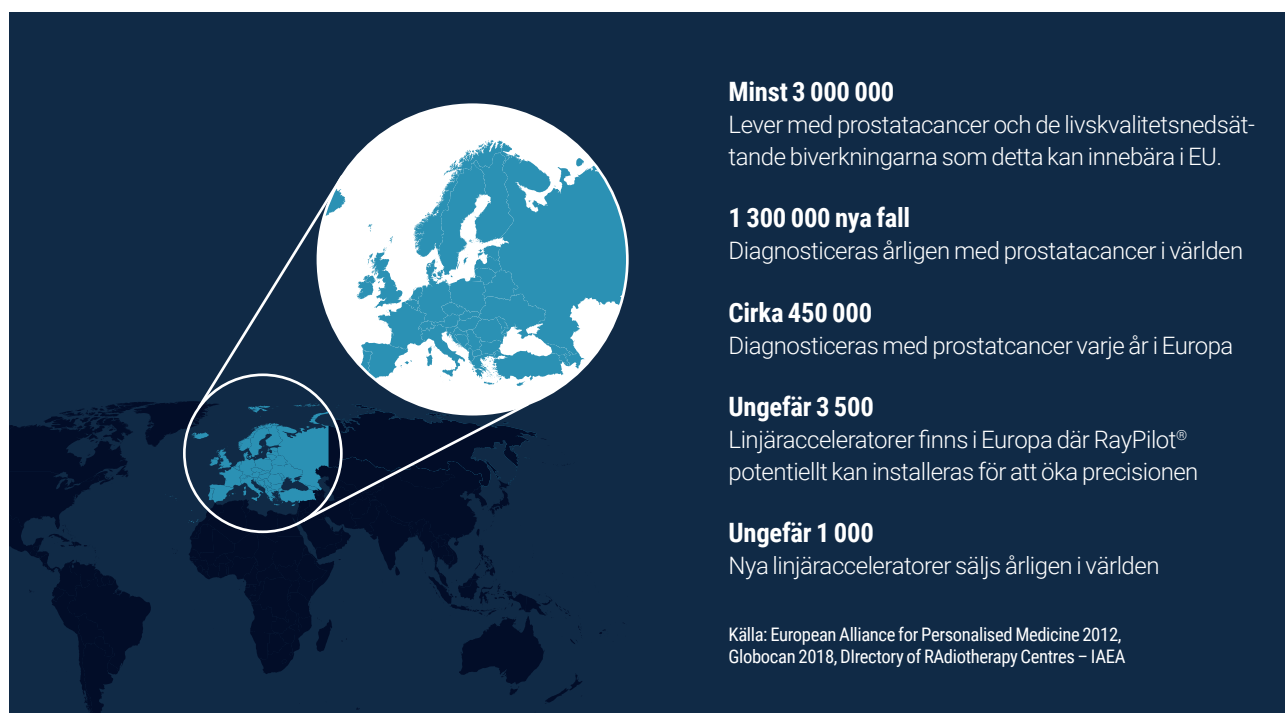
Emellertid kvarstår utmaningen att kunna höja totaldosen ytterligare för att möjliggöra en ökad botningsgrad vilket ställer ökade krav på träffsäkerheten. Flera studier pågår i världen med preliminära positiva resultat där behandlingen ges vid ett enda tillfälle vilket ställer extrema krav på precision.

I juli 2019 publicerades en vetenskaplig artikel från Léon Bérrard Cancer Center i franska Lyon som jämfört RayPilot med ett annat realtidslokaliseringssystem från en av de största aktörerna inom strålterapi. Resultatet visar att positionerings-

system som RayPilot behövs för att kunna öka botningsgraden och minska biverkningarna. De beskriver vidare att det idag endast finns ett fåtal system som möjliggör att följa prostatarörelser i realtid, och där RayPilot är ett av dessa system. Artikeln publicerades i onkologitidskriften Radiotherapy and Oncology med titeln "Comparison of electromagnetic transmitter and ultrasound imaging for intrafraction monitoring of prostate radiotherapy".

I augusti 2019 publicerades ytterligare en vetenskaplig artikel med en översikt över olika realtidssystem inom strålbehandling där både den ursprungliga RayPilot och den nya HypoCath som inte behöver något kirurgiskt ingrepp beskrevs. Artikeln publicerades i den vetenskapliga tidskriften Physics in Medicine med titeln "Real-time intrafraction motion monitoring in external beam radiotherapy" och är gjord av en internationell grupp fysiker från Storbritannien, Nederländerna, Danmark och Australien.

en översikt över olika realtidssystem inom strålbehandling där både den ursprungliga RayPilot och den nya HypoCath som inte behöver något kirurgiskt ingrepp beskrevs. Artikeln publicerades i den vetenskapliga tidskriften Physics in Medicine med titeln "Real-time intrafraction motion monitoring in external beam radiotherapy" och är gjord av en internationell grupp fysiker från Storbritannien, Nederländerna, Danmark och Australien.



¹"Ultra-hypofractionated versus conventionally fractionated radiotherapy for prostate cancer: 5-year outcomes of the HYPO-RT-PC randomised, non-inferiority phase 3 trial", Lancet 2019; 394:385-95

HÄNDELSE I BOLAGETS UTVECKLING

2003

Micropos grundas av fyra internationellt framstående onkologer från universitetssjukhusen i Bergen, Göteborg, Stockholm och Minneapolis samt affärsinkubatorn Chalmers Innovation.

Micropos blir pristagare i Vinnova och NUTEK instiftade programmet VINN NU.

2004

RayPilot testas för första gången på människa, de första patentansökningarna lämnas in.

2005

Micropos vinner Dagens Industri och Skandias nationella tävling Innovation Cup.

RayPilot testas i en kateter i en människa för första gången

2006

Klinisk studie för utvärdering av mätnoggrannheten i teknologin påbörjas vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset.

2007

Den första kliniska studien presenteras vid branschmässan ESTRO.

2009

Bolaget erhåller CE-märkning för första versionen av RayPilot.

2010

Första patientbehandling med RayPilot äger rum vid Karolinska Universitetssjukhuset.

Micropos grundare vinner Athena-priset, vilket är Sveriges största pris för klinisk forskning, för RayPilot.

2010–2014

RayPilot testas och utvärderas vid ett antal sjukhus i Europa där frågeställningen är hur det fungerar i patient och hur mycket prostatan rör sig under behandling.

2014

Första försäljning av RayPilot förbrukningsvara. Första implantationen av RayPilot med lokalbedövning, samt i slutet av året började RayPilot för första gången nyttjas för ökad precision vid hypofraktionering på Helsingfors Universitetssjukhus.

2016

Första kommersiella systemförsäljningen av RayPilot genomförs till distributören MN Medical.

2017

Tre RayPilot systemförsäljningar till Helsingfors Universitetssjukhus, NHS Lothian i Storbritannien och till distributören Euromed-Sofia.

2018

Ny förbrukningsvara, HypoCath presenteras på Europas största strålbehandlingskongress ESTRO. Första försäljningen av RayPilot system med HypoCath genomförs kort tid efter presentationen till bolagets italienska distributör.

2019

En första order om ett RayPilot system med HypoCath erhålls från en privat sjukhuskedja i Tyskland ordern föregicks av presentationer för den tyska expertpanelen för prostatacancer inom organisationen DEGRO.

Beslut i styrelsen att framöver enbart satsa på RayPilot system med HypoCath sändare.

2020

Bolaget får ytterligare en order på ett RayPilot system med HypoCath från Tyskland. Ordern är ett led i den dialog som hållits med onkologiorganisationen DEGRO som består av experter inom onkologi från Tyskland, Schweiz och Österrike.

I februari blev den nya produkten RayPilot HypoCath godkänd för CE-märkning, vilket innebär att produkten kan marknadsföras, säljas och användas vid prostatacancerbehandling på den europeiska marknaden samt de länder som godtar CE.

En ny order på ett RayPilot HypoCath-system erhålls. Denna gång från universitetssjukhuset i Murcia, Spanien.

Thomas Lindström tillträder som ny VD i bolaget.

Installation görs av en RayPilot HypoCath i Italien.

Ytterligare en order med kopplingar till onkologiorganisationen DEGRO erhålls i maj, då en cancerklinik i Österrike beställer ett HypoCath-system.

Ytterligare en order med kopplingar till onkologiorganisationen DEGRO erhålls i maj, då en cancerklinik i Österrike beställer ett HypoCath-system.

STYRELSE



OVE MATTSSON

f. 1940. Styrelseordförande, invald 2018.

Ove Mattsson har en Bachelor of Science, kandidatexamen, från Iowa State University, USA, och docent i Organisk Kemi vid Stockholms Universitet. Tidigare bland annat VD i Casco och Nobel Industrier. Sedan 1985 ledamot i Ingenjörsvetenskapsakademien. Ove Mattsson är även styrelseledamot och VD i Näset Rådmansö AB och styrelseledamot i MW Collection AB.

AKTIEINNEHAV: 9 589 000 AKTIER, OCH 120 000 OPTIONER



TORBEN JØRGENSEN

f. 1952. Styrelseledamot, invald 2014. Oberoende ledamot.

Torben Jørgensen har en examen från Handelshögskolan i Köpenhamn. Styrelseordförande, tidigare VD och koncernchef för life scienceföretaget Biotage sedan 2006. Innan dess var han VD i Affibody AB och dessförinnan VD i Karo Bio AB och det danska diagnostikföretaget DAKO. Är numera styrelseordförande i Genovis AB, och styrelseledamot i Atlas Antibodies AB och Intervacc AB.

AKTIEINNEHAV: 190 905 AKTIER, OCH 290 000 TECKNINGSOPTIONER



OLOF SANDÉN

f. 1962. Oberoende ledamot, invald 2012.

Olof Sandén har en civilingenjörsexamen i maskinteknik från Chalmers Tekniska Högskola. Olof Sandén arbetar idag med Executive Search på Transearch International. Olof har mer än 25 års erfarenhet från medicintekniska företag, främst inom strålterapi från olika befattningar inom Elekta. På Elekta har han haft flera olika befattningar. Den senaste positionen var som Executive Vice President för det största affärsområdet som innefattade Europa, Afrika, Latinamerika och mellanöstern. Olof är även styrelseordförande i Scandidos AB och styrelseledamot i Unisport OY.

AKTIEINNEHAV: 124 315 AKTIER, OCH 290 000 TECKNINGSOPTIONER



TOM SUNDELIN

f. 1965. Oberoende ledamot, invald 2018.

Diplomerad inom Internationell Marknadsföring och Försäljning vid Schartau. Är även Certifierad internationell coach från ICC-International Coaching Community. Tom är VD för Piotrode Medical AB sedan 2018 och har mer än 20 års erfarenhet av global kommersialisering inom Life Science. Med MedCap som ägarbolag var Tom VD för bolagen Quickels System AB och IM-Medica Svenska AB under 2009-2011 och innan dess aktiv som global försäljningsdirektör på Aerocrine AB mellan 2000 och 2009. Tom har god erfarenhet av styrelsearbete i bolag inom Life Science med pågående uppdrag i Inhalation Sciences Sweden AB (Publ), ScandiDos AB (Publ), Naslund Medical AB, Piotrode Medical AB samt Holsun Medical AB.

AKTIEINNEHAV: 60 000 TECKNINGSOPTIONER

Styrelsen nås via Bolaget:

Micropos Medical AB, Adolf Edelsvärdsgata 11, 414 51 GÖTEBORG, Tel 031-760 80 05

VD



THOMAS LINDSTRÖM

f. 1966. VD sedan 2020.

Diplomerad marknadsekonom från IHM och har därutöver ett flertal utbildningar inom organisation och ledarskap. Thomas kommer närmast från Siemens Healthineers där han varit sedan 2011. De senaste två åren som Sales Director Sverige för all bildgivande utrustning. Innan dess ansvarig för försäljning och återuppbyggnad av affärsområdet Ultraljud i region North West Europé. Thomas har även som VD varit med och startat upp det nordiska dotterbolaget Maquet Nordic AB inom Getinge-koncernen och ansvarade där för uppbyggnaden av all direktförsäljning och distributörsverksamhet i Norden och Baltikum.

AKTIEINNEHAV: 584 829 AKTIER, OCH 200 000 TECKNINGSOPTIONER



Micropos team på plats på ESTRO kongressen i Milano i april. Frv: Oscar Sjöberg, Massimo Abbiati, Peter Schoore, Hanna Syrén, Andreas Bergqvist, Tomas Gustafsson, Kauko Haapasaari och Richard Nilsson.

REVISOR

KPMG

Besöksadress: Norra Hamngatan 22

Postadress: Box 11 908, 404 39 GÖTEBORG

Tel: 031-61 48 00

Huvudansvarig revisor: Jan Olov Malm

Medlem i branschorganisationen FAR

ÖVRIG INFORMATION OM ORGANISATIONEN

Potentiella intressekonflikter

Micropos styrelseordförande Ove Mattsson, styrelseledamöterna Torben Jørgensen och VD Thomas Lindström, samt tidigare VD Tomas Gustafsson har gjort teckningsförbindelser om att teckna aktier i föreliggande nyemission. Ingen ersättning till dessa eller andra som gjort teckningsförbindelse har utgått. För garantiutfästelser som Ove Mattsson och Torben Jørgensen lämnat har utgått en ersättning om tio procent av garanterat belopp. Utöver ovanstående parter ekonomiska intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med Micropos där privata intressen kan stå i strid med Bolagets.

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i Micropos Medical AB har eller haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Micropos har varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

Viktiga avtal

Utöver de anställda har Bolaget långvariga konsultavtal. Även om konsultavtalen är träffade med bolag i vissa fall, syftar konsultavtalen till att anlita fem olika personer på långvarig basis där det föreligger skriftliga avtal som varierar till omfattning och utformning. Ingen av de anställda eller de varaktiga konsulterna anses vara så kallade nyckelpersoner.

Utöver konsultavtalen har Bolaget endast sedvanliga affärsavtal med kunder, distributörer och leverantörer som inte bedöms ha en kritisk påverkan på Bolagets verksamhet på längre sikt.

Transaktioner med närstående

Utöver löner och ersättningar till VD och styrelseledamöter har Micropos inga ersättningar som utgått till närstående personer.

Tillstånd m.m.

Bolaget innehar ISO 13485:2006 certifikat och CE-certifikat för HypoCath som utan kirurgiskt ingrepp ger möjlighet att kontinuerligt följa prostatas rörelse under behandling.

Patent och immaterialrättsligt skydd

Micropos har sedan starten 2003 byggt upp en IPR-portfölj för att skydda Bolagets forskning, utveckling och framtida produkter. Patentansökningarna gäller sex olika uppfinningar som utgör sex olika patentfamiljer som lämnats in för granskning. Dessa har i dagsläget genererat tre svenska patent. Utöver erhållna patent innehåller patentfamiljerna patentansökningar i olika geografiska områden, varav tre europeiska patent och fyra patent i USA beviljats hittills. Ytterligare en regional ansökan vid europeiska patentverket – EPO är under behandling. Innehållet i patentansökningarna avspeglar den kontinuerliga utveckling som Micropos har genomgått sedan den första ansökan lämnades in 2004. Inriktningen i patentansökningarna har över tiden förskjutits för att täcka in de produkter som idag ingår i företagets produktportfölj.

Bolagets IP utgörs även av bland annat design avseende sändarens utformning inklusive fästnanordning för RayPilot. I dagsläget finns två registrerade designs i EU och ett i USA.

Micropos har varumärkesskyddat varumärkena RAYPILOT och HYPOCATH i EU och för PLUG & TREAT i EU. Varumärkesskyddet täcker in både apparater för behandling och tjänster knutna till bland annat strålningsterapi.

Bolagets patent avseende teknik är följande:

SE529191 – En positionsfästnanordning och ett system för att detektera positionen hos en sådan anordning.

SE531789 – Metod och system för att spåra en position hos en positioneringsanordning samt metod för kalibrering av system.

EP2408524 – Strålningsövervakningselektrod försedd med en positioneringsanordning och en identifieringsenhet.

Bolaget bedömer att samtliga patent har en betydande inverkan på Bolagets konkurrensförutsättningar. Bolaget besitter samt upprätthåller erforderligt patentskydd för att försvara Bolagets immateriella rättigheter. Patentens löptid varierar mellan år 2026 till 2033.

Micropos känner inte till några intrång i eller befarar några intrång i Bolagets immateriella rättigheter eller know-how. Bolaget bedömer sig inte göra intrång i tredje mans immateriella rättigheter och har inte fått någon information som tyder på att tredje man anser Bolaget göra intrång i immateriella rättigheter.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

RESULTATRÄKNING

	2020	2019	2019	2018
	1/1-31/3	1/1-31/3	1/1-31/12	1/1-31/12
<i>Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges</i>				
Intäkter				
Nettoomsättning	1 097	12	804	1 227
Aktiverat arbete för egen räkning	928	577	2 654	-
Övriga intäkter	74	-	264	-
Summa intäkter	2 100	589	3 722	1 227
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-244	-	-400	-375
Övriga externa kostnader	-904	-2 085	-6 847	-8 982
Personalkostnader	-1 834	-1 883	-7 428	-6 047
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-186	-202	-807	-1 338
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-3 168	-4 169	-15 482	-16 742
RÖRELSERESULTAT	-1 068	-3 581	-11 760	-15 515
Finansiella poster				
Ränteintäkter	0	2	20	-
Räntekostnader	-11	0	-15	-19
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	-11	2	5	-19
RESULTAT FÖRE SKATT	-1 079	-3 579	-11 755	-15 534
SKATT	-	-	-	-
ÅRETS RESULTAT	-1 079	-3 579	-11 755	-15 534

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	2020	2019	2019	2018
<i>Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges</i>	31/3	31/3	31/12	31/12
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7 802	1 625	6 055	888
Patent, varumärken och liknande rättigheter	37	139	49	169
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	7 839	1 764	6 104	1 057
<i>Omsättningstillgångar</i>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	2 336	1 161	2 167	1 164
Aktuell skattefordran	173	-	136	339
Övriga kortfristiga fordringar	495	-	296	119
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	470	-	360	13
SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	3 474	1 161	2 959	1 635
Kassa och bank	5 395	15 822	9 170	19 908
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	8 869	16 982	12 129	21 543
SUMMA TILLGÅNGAR	16 708	18 746	18 233	22 600

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2020	2019	2019	2018
<i>Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges</i>	31/3	31/3	31/12	31/12
EGET KAPITAL				
<i>Eget kapital</i>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	4 952	4 245	4 245	4 245
Nyemission under registrering	-	-	707	-
Utvecklingsfond	7 739	212	5 964	212
Reservfond	5 277	5 277	5 277	5 277
SUMMA EGET KAPITAL	17 968	9 734	16 193	9 734
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	6 775	23 123	6 775	23 123
Balanserad vinst eller förlust	-11 693	-15 533	1 837	-
Periodens / Årets resultat	-1 079	-3 579	-11 755	-15 534
SUMMA FRITT EGET KAPITAL	-5 997	-4 011	-3 143	7 589
SUMMA EGET KAPITAL	11 971	13 745	13 050	17 323
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut	469	491	469	491
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	469	491	469	491
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	970	962	1 383	654
Skatteskulder	180	-	147	-
Kortfristig del av lån	61	100	61	100
Övriga skulder	203	379	386	798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 854	3 069	2 738	3 234
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	4 268	4 510	4 715	4 786
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 708	18 746	18 233	22 600

KASSAFLÖDESANALYS

	2020	2019	2019	2018
	1/1–30/3	1/1–30/3	1/1–31/12	1/1–31/12
<i>Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges</i>				
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-1 068	-3 581	-11 760	-15 515
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	186	202	807	1 338
Ränteinbetalningar	-	2	20	-
Ränteutbetalningar	-11	-	-15	-19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-893	-3 377	-10 948	-14 196
Förändringar rörelsekapital				
Förändring av fordringar	-515	-10	-1 324	1 105
Förändring av kortfristiga skulder	-447	-210	-71	520
Förändring av rörelsekapitalet	-961	200	-1 395	1 625
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet	-1 854	-3 177	-12 343	-12 571
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 921	-908	-5 854	-
Kassaflöde investeringsverksamheten	-1 921	-908	-5 854	-
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	7 482	21 572
Amortering av lån	-	-	-23	-126
Kassaflöde finansieringsverksamheten	0	0	7 459	21 466
Kassaflöde	-3 775	-4 086	-10 738	8 876
Ingående kassa / bank	9 170	19 908	19 908	11 032
Likvida medel vid årets slut	5 395	15 822	9 170	19 908

Micropos Medical AB – NYCKELTAL

Soliditet, %	72	73	72	76
Kassalikviditet, %	208	385	257	416
Medelantal anställda, st	6	6	6	6

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Intäkter

Micropos är ett medicintekniskt utvecklingsbolag vars produkt RayPilot HypoCath står inför ett eventuellt genombrott på marknaden. Tidigare i år erhöll Bolaget CE-godkännande för systemet vilket är en förutsättning för kommersiell försäljning och användning av systemet kliniskt i Europa. Under år 2019 sjönk nettoomsättningen från 1 277 TSEK år 2018 till 804 TSEK. Försäljningsminskningen berodde på ett skifte från RayPilot som krävde kirurgiskt ingrepp för att applicera sändaren till det nya systemet HypoCath som appliceras via kateter i urinröret till prostatan. Första kvartalet 2020 har nettoomsättningen ökat från 12 TSEK motsvarande kvartal 2019 till 1 097 TSEK i år. Under andra kvartalet har ytterligare system sålts vilket innebär att nettoomsättningen innevarande år kommer att vara betydligt högre än föregående år.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet för 2018 var -15 515 TSEK. Under 2019 sjönk det negativa rörelseresultatet till -11 760 TSEK. Förbättringen av rörelseresultatet är en redovisningsteknisk sak då en stor del av Bolagets verksamhet har bestått i utveckling av det nya systemet HypoCath och därmed balanserats i balansräkningen så som utvecklingskostnader. Minskningen av det negativa rörelseresultatet har fortsatt under första kvartalet 2020 då det gått ifrån -3 581 TSEK till -1 068 TSEK, men kvartalets minskning beror nu till stor del på de ökade intäkterna.

Kassalikviditet

Bolagets har tack vare genomförda nyemissioner under åren haft en god likviditet. Vid utgången av 2018 uppgick den till 416 procent för att under 2019 minska till 257 procent. Under första kvartalet 2020 sjönk kassalikviditeten ytterligare ner till 208 procent som en konsekvens av det negativa resultatet i verksamheten. Vid kvartalets utgång fanns det 5 395 TSEK att tillgå i likvida medel.

Soliditet

Bolagets långfristiga finansiering är genom ägarkapital vilket gör att soliditet är god. Vid utgången av första kvartalet 2020 uppgick soliditeten till 72 procent.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Fullständig historik finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt kvartalsrapporterna för första kvartalet 2019 respektive 2020 har införlivats i detta memorandum. Den historiska finansiella informationen i form av årsredovisningar har reviderats av Micropos Medicals revisor Jan Olov Malm vid KPMG i Göteborg. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och genom tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De två kvartalsrapporterna för första kvartalet 2020 respektive 2019 har inte reviderats av Bolagets revisor.

De senaste två årsredovisningarna jämte revisionsberättelse samt kvartalsrapporterna och bolagsordning finns att hämta på www.micropos.se.

AKTIEÄGARE

MICROPOS MEDICAL AB:S AKTIEÄGARE 2020-03-31	ANTAL AKTIER	KAPITAL- OCH RÖSTANDEL, %
Brohuvudet AB	13 500 000	13,63 %
Ove Mattsson	9 589 800	9,68 %
Hans Sköld	6 150 935	6,21 %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	4 404 960	4,45 %
Danske Bank International S.A.	3 995 000	4,03 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 358 653	3,39 %
SEB Life International Assurance	2 900 565	2,93 %
Futur Pension	1 999 920	2,02 %
Westcap Förvaltning AB	1 486 654	1,50 %
Gunnar Krantz	1 246 666	1,26 %
Bo Lennernäs	1 175 646	1,19 %
Gunvald Berger	1 137 759	1,15 %
Jan Nilsson	1 119 469	1,13 %
Övriga cirka 2 100 aktieägare	46 978 915	47,43 %
SUMMA	84 895 000	100,00%

AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

ÅR	HÄNDELSE	ANTAL AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	ÖKNING AKTIEKAPITAL	TOTALT AKTIEKAPITAL	KVOT VÄRDE
2003	Bolagets bildande	1 000	1 000	100 000	100 000	100,00
2003	Split	99 000	100 000	0	0	1,00
2004	Nyemission	18 750	118 750	18 750	118 750	1,00
2005	Nyemission	38 857	157 607	38 857	157 607	1,00
2006	Nyemission	12 970	170 577	12 970	170 577	1,00
2007	Nyemission	8 800	179 377	8 800	179 377	1,00
2007	Nyemission	3 350	182 727	3 350	182 727	1,00
2008	Nyemission	17 713	200 440	17 713	200 440	1,00
2009	Fondemission	400 880	601 320	400 880	601 320	1,00
2009	Nyemission	23 968	625 288	23 968	625 288	1,00
2009	Nyemission	54 700	679 988	54 700	679 988	1,00
2009	Split	12 901 772	13 599 760	0	672 988	0,05
2009	Nyemission	1 450 000	15 049 760	72 500	752 488	0,05
2011	Nyemission	2 500 000	17 549 760	125 000	877 488	0,05
2012	Nyemission	6 000 000	23 549 760	300 000	1 177 488	0,05
2013	Nyemission	4 000 000	27 549 760	200 000	1 377 488	0,05
2013	Nyemission	1 940 000	29 489 760	97 000	1 474 488	0,05
2013	Nyemission	8 060 000	37 549 760	403 000	1 877 488	0,05
2015	Nyemission	9 387 440	46 937 200	469 372	2 346 860	0,05
2016	Nyemission	12 801 055	59 738 255	640 052	2 986 913	0,05
2018	Nyemission	25 156 745	84 895 000	1 257 837	4 244 750	0,05
2019	Nyemission	14 149 942	99 044 942	707 497	4 952 247	0,05
2020	Föreliggande nyemission	14 149 277	113 194 219	707 494	5 659 711	0,05

Vid samtliga nyemissioner har emitterade aktier betalats fullt ut med kontanta medel.

"Den nya förbrukningsvaran HypoCath utformad som en vanlig Foley-kateter vilket gör att användning av RayPilot kan ske helt utan kirurgiskt ingrepp."



Befintliga optionsprogram

Vid årsstämman 2016-05-31 beslöts att emittera 685 000 teckningsoptioner med rätt för ledande befattningshavare i Bolaget att teckna sig. Det finns 685 000 utställda optioner i detta incitamentsprogram. Optionerna har en löptid på fyra år och lösenpriset 3,00 SEK. Utnyttjas samtliga optioner för teckning av aktier innebär det en utspädning för befintliga aktieägare med 685 000 aktier, vilket motsvarar 0,8 procents utspädning.

Vid årsstämman 2017-05-24 beslöts att emittera 685 000 teckningsoptioner med rätt för ledande befattningshavare i Bolaget att teckna sig. Det finns 685 000 utställda optioner i detta incitamentsprogram. Optionerna har en löptid på fyra år och lösenpriset 2,60 SEK. Utnyttjas samtliga optioner för teckning av aktier innebär det en utspädning för befintliga aktieägare med 685 000 aktier, vilket motsvarar 0,8 procents utspädning.

Vid årsstämman 2018-05-31 beslöts att emittera 625 000 teckningsoptioner med rätt för ledande befattningshavare i Bolaget att teckna sig. Det finns 625 000 utställda optioner i detta incitamentsprogram. Optionerna har en löptid på fyra år och lösenpriset 2,10 SEK. Utnyttjas samtliga optioner för teckning av aktier innebär det en utspädning för befintliga aktieägare med 625 000 aktier, vilket motsvarar 0,75 procents utspädning.

Vid årsstämman 2019-05-22 beslöts att emittera 685 000 teckningsoptioner med rätt för ledande befattningshavare i Bolaget att teckna sig. Det finns 685 000 utställda optioner i detta incitamentsprogram. Optionerna har en löptid på fyra år och lösenpriset 1,75 SEK. Utnyttjas samtliga optioner för teckning av aktier innebär det en utspädning för befintliga aktieägare med 685 000 aktier, vilket motsvarar 0,8 procents utspädning.

Vid årsstämman 2020-05-27 beslöts att emittera 1 000 000 teckningsoptioner med rätt för ledande befattningshavare i Bolaget att teckna sig. Teckningstid för optionerna är den 27 maj till den 10 juni 2020. Optionerna har en löptid på fyra år och lösenpriset är satt till 1,75 SEK. Utnyttjas samtliga optioner för teckning av aktier innebär det en utspädning för befintliga aktieägare med 1 000 000 aktier, vilket motsvarar 1,0 procents utspädning.

Emissionsbemyndigande

På årsstämman den 27 maj 2020 beslutades om ett bemyndigande till styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma kunna fatta beslut om nyemission om ökning av bolagets aktiekapital med högst 565 000 kronor genom nyemission mot kontant betalning av högst 11 300 000 nya aktier. Styrelsens beslut kan innebära avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

INFORMATION OM DE AKTIER SOM ERBJUDS

Aktiekapitalet i Micropos Medical AB uppgår före nyemissionen till 4 952 247,10 kronor, fördelade på 99 044 942 aktier. I företrädesmissionen tillkommer 14 149 277 aktier om emissionen fulltecknas. Efter nyemissionen kommer aktiekapitalet att uppgå till 5 659 710,10 kronor, fördelade på 113 194 219 aktier.

Varje aktie medför lika rätt till andel i Micropos Medical AB:s tillgångar och resultat. Samtliga aktier berättigar till en röst. Aktieägare i bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och sort, till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i bolaget krävs ett bolagsstämmebeslut med kvalificerad majoritet.

Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och de-nominerade i svenska kronor.

Aktiebok

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, (f.d. VPC), som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektronisk form.

Handelsbeteckningar

Handelsbeteckningen för Bolaget aktie är MPOS. ISIN-kod för aktien är SE0002834507. CFI-kod är ESVUFR och FISN-koden är MICROPOS/SH.

För teckningsrätterna med handelsbeteckningen MPOS TR, som handlas mellan den 9 juni till den 23 juni 2020, är ISIN-koden SE0014452520. CFI-kod är RSSXXR och FISN-koden är MICROPOS/SUBS RTS NL PD.

Betalda tecknade aktier med handelsbeteckningen MPOS BTA, som handlas från och med den 9 juni fram tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av juli 2020, har ISIN-koden SE0014452538. CFI-kod är ESNUFR och FISN-koden är MICROPOS/SH.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2020. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (VPC) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (VPC) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Utspädningseffekter

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna sig till lika antal aktier som de innehar på avstämningsdagen i företrädesemissionen. För de aktieägare som avstår att teckna sin relativa andel av emissionen innebär avståndet en utspädningseffekt. Det ursprungliga antalet aktier i Micropos är 99 044 942. I de nyemissionen tillkommer vid fulltecknad emission 14 149 277 aktier för att därefter vara 113 194 219 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med 14,3 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande 12,5 procent av aktiekapitalet i Micropos efter nyemissionen.

Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlätas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Aktieägarnas godkännande av nyemissionen

Styrelsens beslut om att genomföra nyemissionen görs med stöd av det beslut om att genomföra nyemission som togs på årsstämman den 27 maj 2020.

Kostnader för nyemissionen

Nyemissionen tillför Micropos vid fulltecknad emission 12,7 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 1,0 MSEK.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 4 juni 2020 är aktieägare i Micropos Medical AB äger företrädesrätt att teckna aktier i Micropos Medical AB utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Micropos Medical AB erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs sju (7) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,90 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 4 juni 2020. Sista dag för handel i Micropos Medical AB:s aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 2 juni 2020. Första dag för handel i Micropos Medical AB:s aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 3 juni 2020.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 9 juni till och med den 25 juni 2020. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 9 juni till och med den 23 juni 2020. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 23 juni 2020 eller användas för teckning av aktier senast den 25 juni 2020 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i, den av Euroclear Sweden (VPC) för Bolagets räkning förda, aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), särskild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underlättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Micropos Medical AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 25 juni 2020. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på bifogade inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 25 juni 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice
BOX 7415
103 91 STOCKHOLM
Telefon: 08-50 65 17 95
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 9 juni till och med den 25 juni 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 25 juni 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tecknare med depå:

För att åberopa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. i första hand till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier, och
- ii. i andra hand till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier.
- iii. i tredje hand skall fördelningen ske till garanten av Företrädesemission, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Vänligen observera:

Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste dock teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att un-

derstiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller som strider mot regler i sådant land) vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden AB (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från den 9 juni 2020 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 31 2020.

Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 31 2020, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådant ombokning beräknas ske vecka 32 2020. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med ombokningen.

Upptagande till handel

Aktierna är föremål för handel på Spotlight Stock Market. De aktier som emitteras i samband med företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om att de nyemitterade aktierna ska tas upp till handel på den multilaterala handelsplattformen (MTF) Spotlight Stock Market. Det tidigaste datumet då de nya aktierna beräknas kunna tas upp till handel är vecka 32 2020.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Övrig information

Bolaget äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning i Företrädesemissionen. En eventuell förlängning av teckningstiden ska offentliggöras genom pressmeddelande senast sista teckningsdagen i Företrädesemission, dvs. den 25 juni 2020. Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen eller att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en sk MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handel på Spotlight Stock Market sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida www.spotlightstockmarket.com.

“Why treat the size of an orange
when the target has the size of a mandarine?”

Bo Lennernäs, M.D, Ph.D, Professor.



RISKFaktorER

En investering i Micropos Medical AB utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan på grund av omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att köpa aktier i Micropos bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

BOLAGS- OCH BRANSCHRISKER

Ersättningssystem

Micropos möjligheter att kommersialisera RayPilot är bland Micropos möjligheter att kommersialisera Ray Pilot är bland annat beroende av nivån på den ersättning som sjukhus och kliniker kan erhålla. Ersättningssystemen varierar mellan olika länder. Förändringar i nuvarande ersättningssystem relaterade till sjukvårdsprodukter eller implementering av nya regler kan ha en direkt inverkan på efterfrågan på Bolagets produkter. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Begränsade resurser

Micropos är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Bolaget därmed drabbas av finansiella såväl som operativt relaterade problem. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Beroende av nyckelpersoner och rekrytering

Micropos framtida tillväxt bedöms i hög grad bero på företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns en risk att Micropos inte kommer att kunna behålla dessa nyckelpersoner eller att man inte kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Om någon av Micropos nyckelpersoner slutar eller Micropos misslyckas med att vid behov rekrytera ny kvalificerad personal kan detta komma att inverka negativt på Micropos verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget uppnår en kontinuerlig stabil lönsamhet. Det kan inte heller uteslutas att Micropos i framtiden har ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Det finns inga garantier för att ett sådant utökad kapitalbehov kan anskaffas på för aktieägarna fördelaktiga villkor. En försämrad lönsamhet kan även påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

Begränsad klinisk användning

Den nya produktgenerationen av RayPilot med HypoCath bygger på den erfarenhet och tekniska funktionalitet som den tidigare produkten. Dock är den ännu inte i klinisk användning och därmed är dess funktion ej säkerställd i patient. Det kan innebära att produkten behöver justeras för att få optimal funktion och passa in i klinikkens patientflöde. Detta kan innebära att det drar ut på tiden innan produkten blir regelbundet använd eller att användningen helt uteblir. Bolaget bedömer denna risk som måttlig.

Regulatorisk risk

Regelverket för medicinteknik är under förändring och tolkningarna blir allt hårdare. Ett nytt europeiskt regelverk planeras att införas under 2020 som medicintekniska företag skall anpassa sig till och följa för att kunna lansera nya produkter och uppdateringar på befintliga produkter. Det finns en övergångsperiod på några år där företag skall anpassa sig till det nya regelverket. Dock finns det idag endast ett fåtal anmälda organ som är godkända att certifiera nya företag och EU-kommissionen har redan beslutat om att skjuta upp införandet av det nya regelverket ett år på grund av den rådande situationen med Coronapandemin. Bolaget bedömer denna risk som måttlig.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

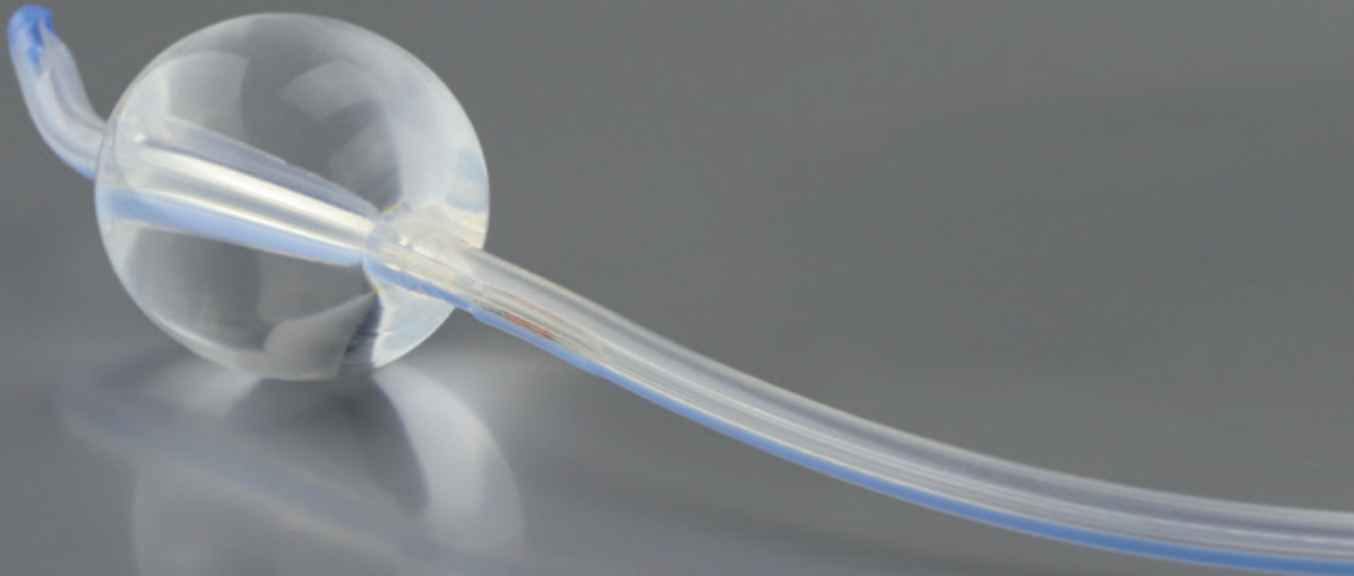
Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget uppnår en kontinuerlig stabil lönsamhet. Det kan inte heller uteslutas att Micropos i framtiden har ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Det finns inga garantier för att ett sådant utökad kapitalbehov kan anskaffas på för aktieägarna fördelaktiga villkor. En försämrad lönsamhet kan även påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som stor.

Forskningsrisker

Det finns risker med den forskning som kommer Micropos tillgodo. Utfallen av de forskningsstudier som hittills publicerats har varit positiva. Detta är dock ingen garanti för att inte resultat av framtida forskning, inom områden, kan ha negativa utfall. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Skydd av immateriella rättigheter och know how

Micropos tillgångar består i viss utsträckning av immateriella rättigheter. Framtida produkter och teknologitveckling kan komma att innebära att immateriella rättigheter utgör en allt större del av koncernens samlade tillgångsmassa. Det finns alltid en risk att Micropos inte kan hävda sina rättigheter fullt ut. Detta skulle kunna komma att inverka negativt på Micropos verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns alltid en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Micropos nuvarande och framtida immateriella rättigheter. Micropos är dessutom beroende av know how och det kan inte uteslutas att konkurrenter utvecklar motsvarande know how, eller att Micropos inte lyckas skydd



da sitt kunnande eller varumärke på ett effektivt sätt. En sådan utveckling skulle kunna ge en negativ inverkan på Micropos. Det kan inte uteslutas att Micropos oavsiktligt kan anses göra intrång i annans immateriella rättigheter. Det kan inte heller uteslutas att Micropos av i dagsläget okänd anledning dras in i domstolsprocesser av konkurrenter för påstådda intrång i konkurrenters rättigheter. Intrångstvister kan, i likhet med andra tvister, vara kostsamma och tidskrävande och därför ha en negativ inverkan på Micropos verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklat och säljer får det positiva mottagande på marknaden som förespeglats i detta memorandum. Omsättningen kan bli lägre och marknadsetableringen kan ta längre tid än vad Bolaget idag har anledning att förvänta sig. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som stor.

Konkurrens

De produkter som Micropos tillverkar åt sina kunder kan komma att utsättas för ökad eller förändrad konkurrens genom utvecklandet av nya produktlösningar. Om ett bolag utvecklar en ny produkt med förbättrade egenskaper, jämfört med andra tillgängliga alternativ, kan den nya produkten ta marknadsandelar på bekostnad av redan befintliga produkter, vilket i sin

tur kan påverka försäljningsvolymerna av äldre konkurrerande produkter negativt. I de fall Micropos tillverkar ett sådant äldre konkurrerande produktalternativ kan således nya produkter komma att inverka negativt på Micropos verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Produktansvar och försäkringsskydd

Micropos verksamhet, exempelvis rörande produktutveckling och produktion, kan medföra risk för produktansvar. Trots att Micropos har ett försäkringsskydd mot produktansvar kan det inte uteslutas att Micropos blir föremål för skadeståndsanspråk, som inte helt eller delvis täcks av försäkring, i händelse av skador till följd av användande av produkter som utvecklats eller tillverkats av Micropos. Det kan inte heller uteslutas att någon riktar skadeståndsanspråk mot Micropos på annan grund och att inte heller detta helt eller delvis täcks av Micropos försäkringsskydd. Bifall till sådana skadeståndsanspråk skulle kunna komma att inverka negativt på Micropos verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som liten.

Likviditetsbrist

Likviditetsrisk avser risken för att Micropos på grund av brist på likvida medel inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller får minskad möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt. Micropos likviditet påverkas bland annat av



betalningsvillkor i krediter till kunder och krediter från leverantörer. Det kan inte uteslutas att Micropos som en följd av idag okända händelser kan komma att få en brist på likvida medel vilket i sin tur skulle kunna komma att inverka negativt på Micropos verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Risker förenade med framtida finansieringsbehov

Det kan inte uteslutas att det i framtiden kommer att uppstå behov av ytterligare finansiering av Micropos. Om Micropos inte får tillgång till finansiering på för Micropos acceptabla villkor, kan detta få en negativ inverkan på Micropos verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Coronapandemin

Den pågående Coronapandemin påverkar möjligheten att träffa kunder både genom direkta kundbesök och på kongresser. Olika grader av rese- och besöksförbud kan även de hindra genomförande av installation och utbildningar samtidigt som sjukhusbudgetar kan omprioriteras. Sjukhus har inte haft möjlighet eller haft tillstånd att påbörja användningen av den nya HypoCath produkten som är godkänd sedan mitten av februari men förutsättningarna antas förbättras i takt med att fler länder nu börjar öppna upp samhällena. Detta kan leda till att försäljning försenas eller uteblir. Bolaget bedömer denna risk som måttlig.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera de faktorer som påverkar Bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Likviditetsrisk

En akties likviditet påverkar möjligheten att handla i dessa värdepapper vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att den som tecknar aktier i nyemissionen som beskrivs i detta Memorandum inte kommer att kunna köpa eller sälja aktier i den löpande handeln vid önskad tidpunkt om det vid den tidpunkten föreligger en låg likviditet i aktien. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som stor.

Utspädning genom framtida emissioner

Micropos kommer i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt utveckling och produktion att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för

de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella nyemissioner komma att få en negativ effekt på Micropos-aktiens marknadspris. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som stor.

Framtida utdelning

Micropos är i en expansionsfas och eventuella rörelse- och kassaöverskott för kommande år är därför planerade att återinvesteras i Bolagets fortsatta expansion och utveckling av verksamhet. Bolagets ägare måste därför för de närmaste åren förlita sig till endast aktiens kursutveckling som avkastning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som stor.

Ej säkerställda tecknings- och garantiförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om tecknings- och garantiförbindelser med ett antal olika parter i nu förestående nyemission. Tecknings- och garantiförbindelserna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten framåt. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som låg.

Ägare med betydande inflytande

Aktieägare som direkt eller indirekt via bolag har betydande inflytande i Micropos har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som framläggs till Micropos aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och en eventuell ökning av aktiekapitalet, samgående eller försäljning av samtliga, eller nästan samtliga, Micropos tillgångar. De större aktieägarnas intressen sammanfaller kanske inte med Micropos eller andra aktieägares intressen, och de större aktieägarna skulle kunna utöva inflytande över Micropos på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intresse på bästa sätt. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Marknadsplats

Micropos aktie handlas på Spotlight Stock Market, som står under Finansinspektionens tillsyn. Värdepapper som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning kan en placering i Micropos vara mer riskfylld än en placering i ett värdepapper som handlas på reglerad marknad. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.



SPRIDNING AV MEMORANDUMET

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.

MICROPOS MEDICAL AB

Adolf Edelsvärdsgata 11, 414 51 GÖTEBORG
031-760 80 05, info@micropos.se, www.micropos.se