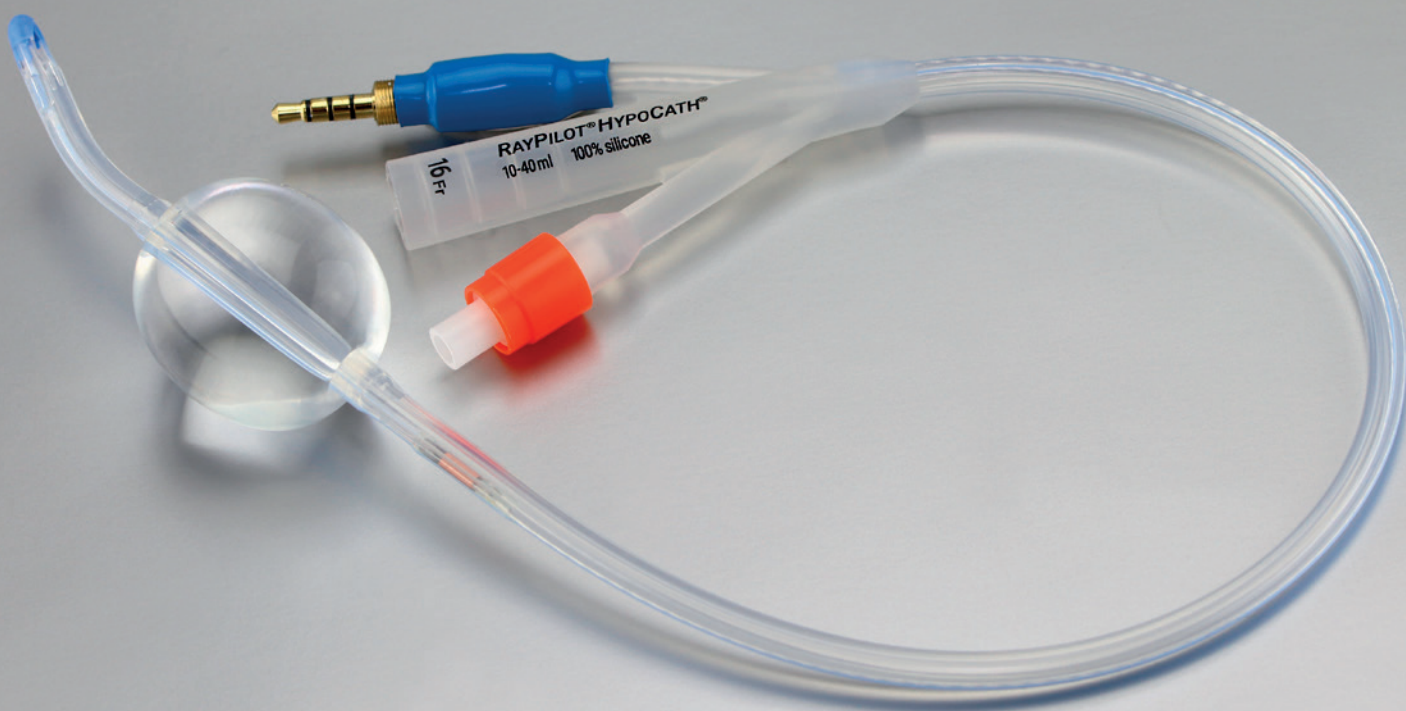






BOLAGSASPEKTER

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 månadersperiod.

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	PERSONAL
15	REVISOR
16	ÖVRIG INFORMATION OM ORGANISATIONEN
17	UTVALD FINANSIELL INFORMATION
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 14 november 2019

MICROPOS MEDICAL AB

Ove Mattsson
Styrelseordförande

Torben Jørgensen

Olof Sandén

Tom Sundelin

FEM SKÄL ATT TECKNA AKTIER I MICROPOS MEDICAL

STOR MARKNAD MED POTENTIAL

Micropos RayPilot® är avsedd att användas för ökad precision 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 KRÄVER 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. Intresset för produkten är betydande och har redan utmynnat i flera affärer till Italien och Tyskland.

CE-CERTIFIERING AV HYPOCATH PÅGÅR

Micropos påbörjade under 2018 CE-certifieringen av RayPilot med HypoCath. Certifieringen fick dock avbrytas då tillverkaren av katetrarna upphörde med sin medicintekniska produktion. Under 2019 har tillverkningen av katetrar startas upp hos en tysk leverantör som gjort sin första leverans till Bolaget. Allt fokus är nu på arbetet att slutföra arbetet med CE-certifieringen.

STYRELSEN, BOLAGETS PERSONAL OCH DE TVÅ STÖRSTA ÄGARNA GARANTERAR EMISSIONENS FULLTECKNANDE

Föreliggande nyemission vänder sig till befintliga aktieägare i Micropos. Även om det nya RayPilot HypoCath-systemet ännu ej är CE-certifierat eller kliniskt testat ser framtidsutsikterna rimligt ljusa ut tack vare det ökade intresset för hypofraktionering och ökad botningsgrad vilket ställer högre krav på förbättrad precision i strålningen. Emissionen är 100% garanterad av huvudägarna, styrelsen och Bolagets personal utan ersättning.

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

Bo Lennernäs, M.D, Ph.D, Professor.



ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

AVSTÄMNINGSDAG	Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 8 november 2019 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 11 november 2019. Avstämningsdag var den 12 november 2019.
FÖRETRÄDESRÄTT	De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Micropos Medical AB äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
TECKNINGSTID	18 november – 4 december 2019.
TECKNINGSKURS	Femtiofem öre (0,55 SEK) per aktie.
HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER	Handel kommer att ske på Spotlight Stock Market under perioden 18 november – 2 december 2019.
HANDEL MED BTA	Betalda tecknade aktier, BTA, kommer att handlas på Spotlight Stock Market från och med den 18 november 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av december 2019.
ANTAL AKTIER I ERBJUDANDET	Högst 14 149 277 aktier.
EMISSIONSVOLYM	Vid fulltecknad emission tillförs Micropos Medical 7,8 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 0,4 MSEK.
VÄRDERING AV BOLAGET	Med en teckningskurs om 0,55 SEK blir värderingen av Micropos Medical AB 46,7 MSEK före genomförd emission. Med utgångspunkt från stängningskursen, 0,798 SEK, den 17 oktober 2019 innebär det en rabatt om 31,1 procent.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Micropos har skriftligen ingått avtal om teckningsförbindelse som täcker hela emissionsstorleken på 7 782 102,35 kronor. Teckningsförbindelserna har lämnats av Micropos huvudägare, styrelseledamöter och personal i bolaget. Förbindelserna har gjorts helt utan ersättning.

Teckningsåtagare	Förbindelse upp till (SEK)	Datum
Ove Mattsson, styrelseordförande	4 000 000	2019-10-16
Brohuvudet AB, huvudägare	2 400 000	2019-10-16
Hans Sköld, huvudägare	600 000	2019-10-16
Torben Jørgensen, styrelseledamot	250 000	2019-10-17
Olof Sandén, styrelseledamot	100 000	2019-10-17
Tomas Gustafsson, VD	100 000	2019-10-17
Kauko Haapasaari, personal	100 000	2019-10-18
Andreas Bergqvist, personal	100 000	2019-10-18
Oscar Sjöberg, personal	100 000	2019-10-18
Richard Nilsson, personal	100 000	2019-10-18
Hanna Syrén, personal	20 000	2019-10-18

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 som antingen säljs 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.

Den första generationen av RayPilots förbrukningsvara krävde ett kirurgiskt ingrepp för att anbringa sändaren i prostatan. Efter avslutad strålbehandling avlägsnades sändaren genom att dra ut den ur kroppen. Det kirurgiska ingreppet i kombination med en sladd genom huden störde dock behandlingsflödet. Strålbehandling utförs normalt sett helt utan kirurgiska moment och för att använda första generationens RayPilot krävdes oftast hjälp från kirurgavdelningen. För att komma runt problemet med det kirurgiska ingreppet utvecklade Micropos en andra generation av förbrukningsvaran benämnd HypoCath. I HypoCath har den beprövade sändaren integrerats i en vanlig urinvägskateter. Detta gör att ordinarie personal på strålbehandlingskliniken kan föra in sändaren snabbt och enkelt som vilken kateter som helst helt utan behov av operationssal, nedsövning och kirurgisk kompetens. Detta kan möjliggöra att flödet av patienter där RayPilot används ökar då alla moment kan klaras av direkt på strålterapiavdelningen utan att aktiviteter med kirurgiska avdelningar behöver planeras och schemaläggas.

Andra generationens RayPilot-system lanseras samtidigt som det står allt mer klart att antalet behandlingstillfällen kan minskas radikalt på klinikerna genom att använda så kallad hypofraktionering. Hypofraktionering innebär att strålbehandlingen genomförs vid ett fåtal tillfällen med betydligt högre stråldos per gång. Exempelvis kan antalet behandlingstillfällen minska från 40-talet till färre än tio, vilket minskar kostnaderna högst väsentligt för sjukvården. Dessutom upplever även patienten vården som smidigare då denne slipper infinna sig på kliniken varje dag i upp till två månader för en strålbehandling som bara tar en knapp halvtimme per dag.

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.

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 idag. 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.

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 klinikerna. En förändring av betalsystemen 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.

Kommande kapitalbehov och dess användning

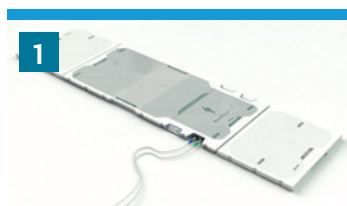
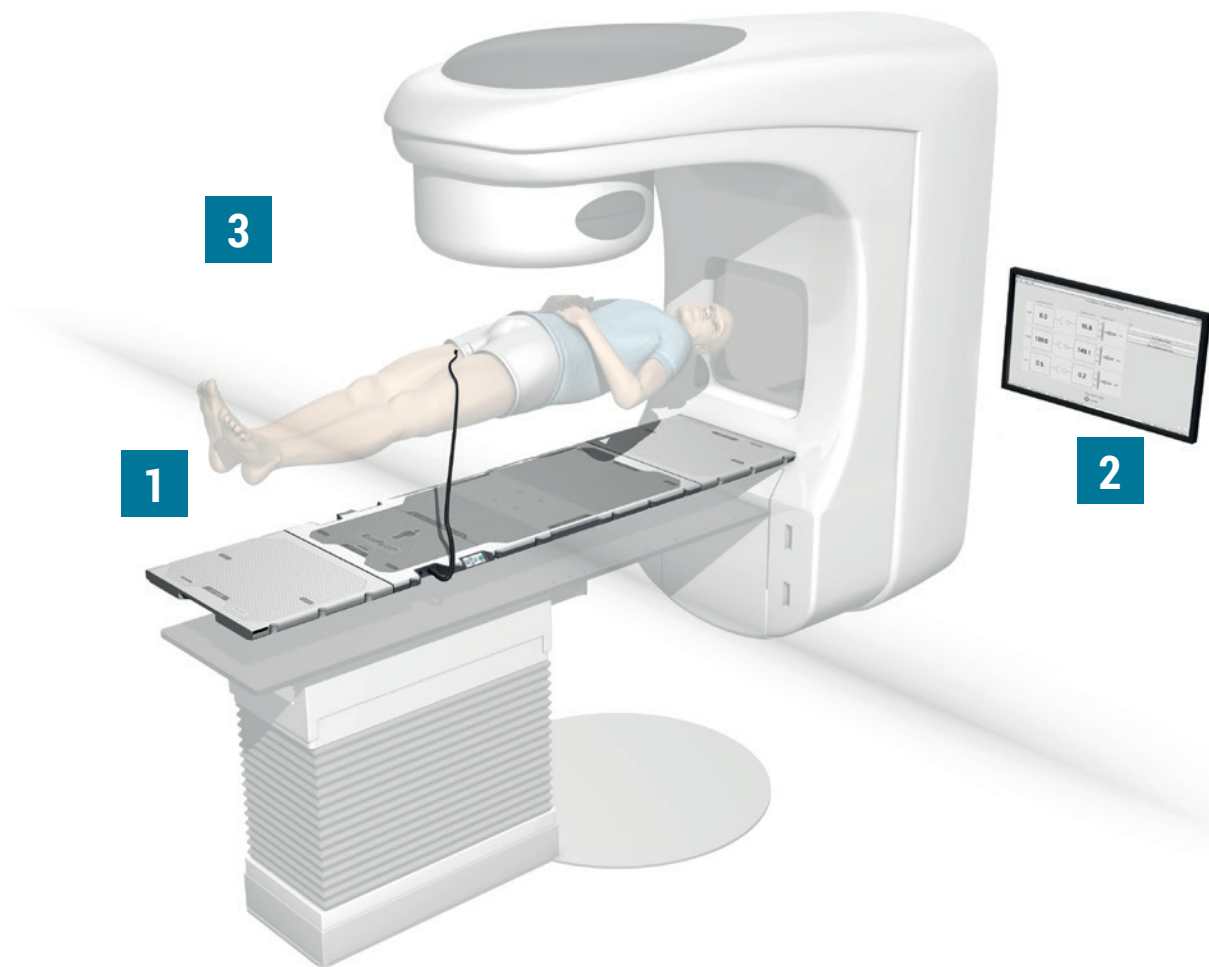
Föreliggande nyemission genomförs för att få den nya generationens RayPilot med HypoCath CE-certifierad för försäljning och användning i Europa. Det är ett arbete som Micropos inledde för ett år sedan men som fick ett abrupt slut då den utvalda tillverkaren av katetrar plötsligt meddelade att de skulle upphöra med medicinteknisk tillverkning. Micropos har under 2019 utvärderat och kontrakterat en ny tillverkare och de första leveranserna av katetrar har ägt rum, vilket även innebär att CE-certifieringsprocessen åter har kommit igång.

Kapitalet ska även användas för att starta initial klinisk användning och för att förbereda marknadsintroduktionen av produkten.

För att säkerställa att emissionen bli fulltecknad har styrelsen, Bolagets personal samt de två största aktieägarna gjort teckningsåtagande om att fylla emissionen. Åtagandena har gjorts helt utan ersättning.

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 ytterligare kapital kan komma att behövas under kommande år för att kunna öka marknadsförings- och försäljningsinsatserna, när Bolaget går in i en tillväxtfas. Innan det är aktuell måste CE-märkning vara klar och RayPilot HypoCath vara i bruk på behandlande kliniker.

RayPilot® Systemets tre olika delar består av:



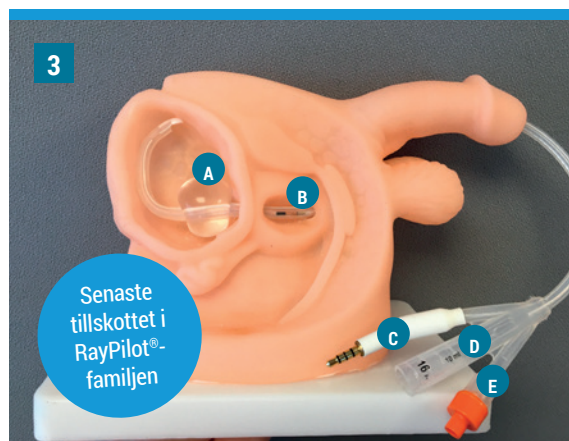
RAYPILOT® MOTTAGARSYSTEM

RayPilot® Mottagarsystem som placeras på befintligt behandlingsbord



RAYPILOT® MJUKVARA

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



RAYPILOT® HYPOCATH®

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

VD HAR ORDET

För ett år sedan då vi genomförde en lite större nyemission var planen att kunna lansera vår nya produkt HypoCath som en CE-märkt produkt på den europeiska strålbehandlingskongressen ESTRO i april 2019. Därefter, utifrån den respons som vi fått från marknaden, skulle vi kunna påbörja försäljning.

Det är sällan det blir exakt som man tänkt sig. Den leverantör av HypoCath som vi arbetat med sedan 2017 meddelade utan förvarning i slutet av 2018 att man upphörde med all tillverkning av medicintekniska produkter med omedelbar verkan. Det innebar att vi inte kunde slutföra den planerade CE-märkningen.

Vi agerade snabbt och hittade en tysk tillverkare. Denne har redan hunnit leverera HypoCath katetrar som tillsammans med övrig dokumentation utgör nödvändigt underlag för certifiering. Arbetet med CE-certifieringen är i full gång och vi räknar med att ha den klar under det närmaste halvåret.

Mottagande av HypoCath har varit positivt när vi mött potentiella kunder på mässor och på kliniker under det gångna året. Dels beror det på att klinikerna nu slipper göra det kirurgiska ingreppet med att applicera sändaren i prostata, dels har flera vetenskapliga artiklar publicerats som styrker att hypofraktionering, d.v.s. strålning av prostata vid färre än 10 tillfällen i stället för 40-talet fungerar och att det därmed blir än viktigare att öka träffsäkerheten.

Vi hade inte räknat med att det lilla kirurgiska ingreppet som krävdes för första generationens RayPilot skulle vara ett så stort kommersiellt hinder. Vi kan nu konstatera att så är fallet, trots alla fördelar med förbättrad träffsäkerhet såsom reduktion av allvarliga biverkningar, ökad botningsgrad och reducerat antal behandlingstillfällen.

Med HypoCath har vi en produkt som ordinarie personal på kliniken kan använda helt utan behov av att anlita extern kirurgisk kompetens, som normalt inte finns på strålbehandlingsavdelningar.

Genom att acceptansen för hypofraktionering etableras i kombination med enkelheten med HypoCath undanröjs de två största hindren som begränsat klinikernas intresse för RayPilot. Förutsättningar skapas för att få igång mer rutinmässig användning av RayPilot.

En indikation på detta är den order vi fick i somras på ett RayPilot HypoCath-system från en privat tysk sjukhuskedja. Affären föregicks av att vi bjudits in att träffa expertgruppen för prostatacancer inom onkologiska organisationen DEGRO, som består av representanter från Tyskland, Schweiz och Österrike.

Vi i Bolaget har en stark tilltro till RayPilot med HypoCath vilket inte minst avspeglas i att samtliga anställda tillsammans med styrelsen och de största ägarna fullt ut garanterar den förestående emissionen.



Vi ser gärna att ni också vill vara med på vår fortsatta resa och bidra till att påverka behandlingen av prostatacancer för alla drabbade och deras familjer.

Tomas Gustafsson

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.

Verksamhet

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 cancer. En ökad precision kan innebära att sannolikheten att bota patienten ökar och risken för biverkningar minskar, samtidigt som antalet behandlings-tillfällen 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 diagnosticerade män per år. I Västeuropa är prostatacancer den vanligaste cancerformen med närmare 450 000 diagnosticerade 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. Sammanlagt 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.

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.

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

RayPilot

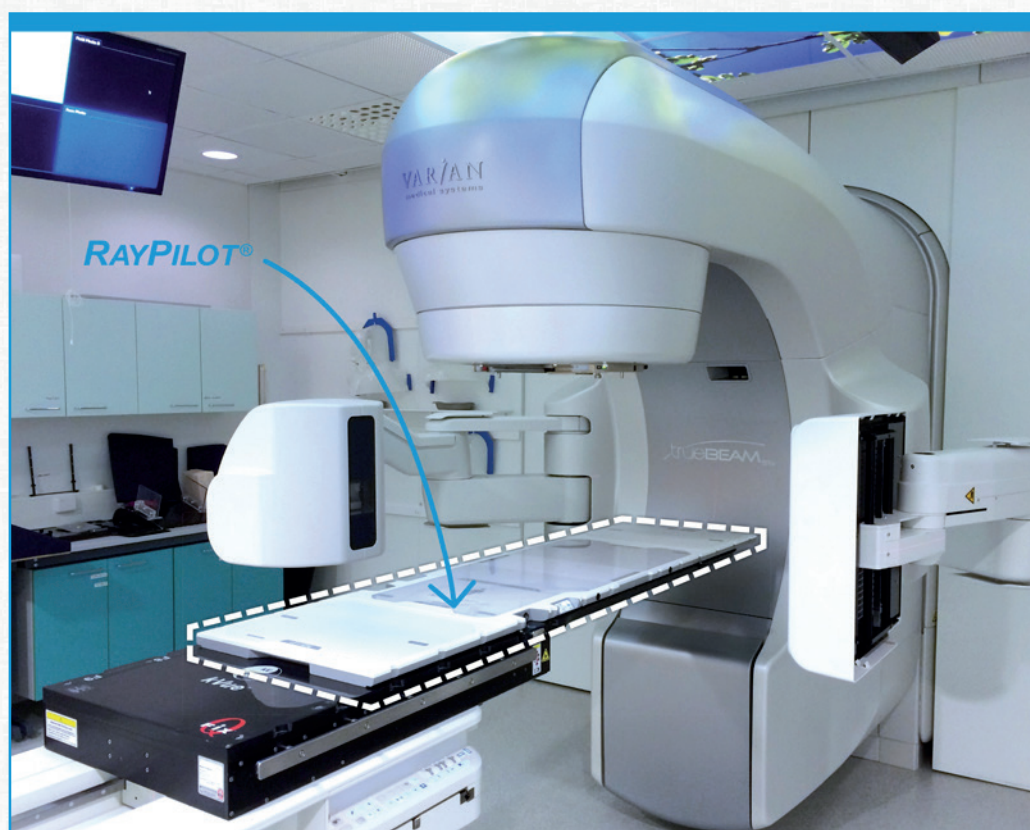
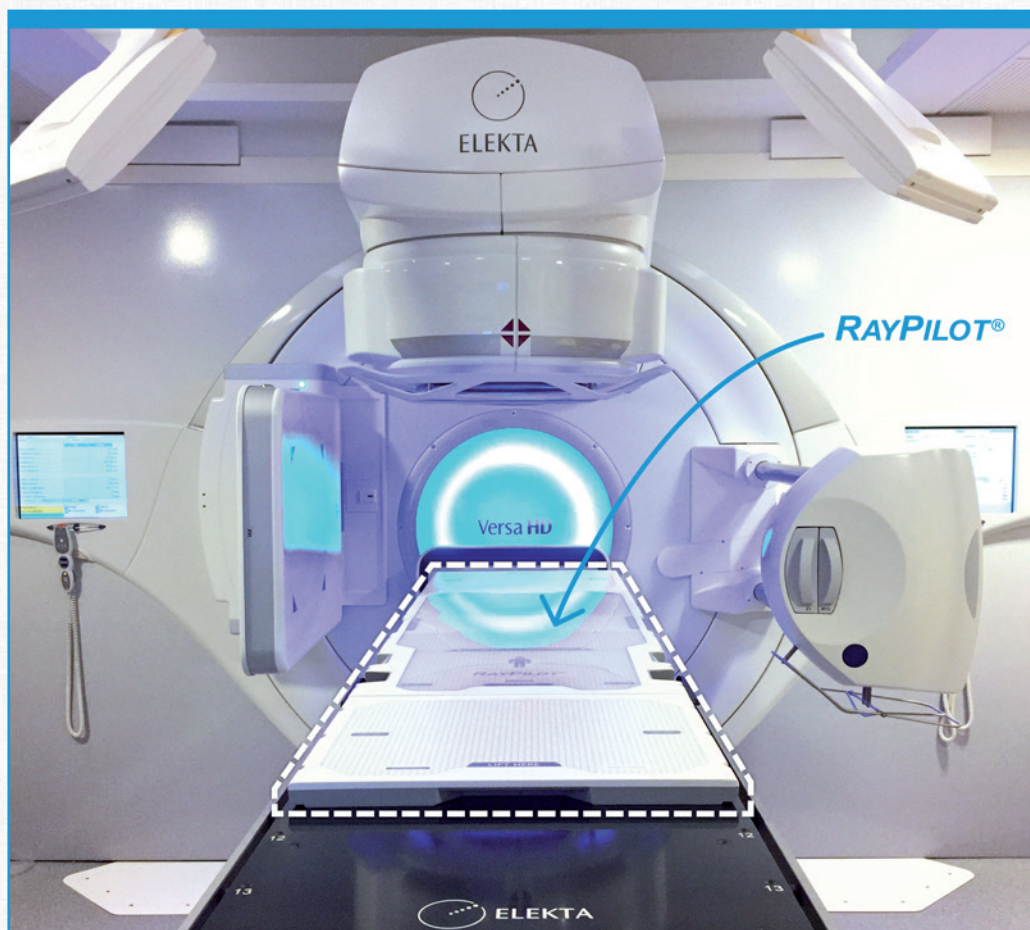
RayPilot består i huvudsak av hårdvara och mjukvara, som kompletterar den befintliga strålbehandlingsutrustningen, samt en patientunik förbrukningsvara. Förbrukningsvaran är en radiosändare som placeras i tumörområdet och kommunicerar med en mottagare placerad på befintligt behandlingsbord. Den tillhörande 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 volymsanvändning uteblivit detta på grund av att flertalet strålbehandlingskliniker har små eller inga möjligheter att utföra det kirurgiska ingreppet som den första generationens förbrukningsvara krävt.

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 behandlingen kan utföras av befintlig personal på strålterapi kliniken utan att behöva schemalägga aktiviteter med andra kliniker eller avdelningar på sjukhuset.

HypoCath fick bra respons då den presenterades första gången på Europas största strålbehandlingskongress, ESTRO i Barcelona under våren 2018. Lanseringen har dock dragit



ut på tiden då tillverkaren av HypoCath i slutet av 2018 plötsligt meddelade att de lade ner sin medicintekniska verksamhet. I början av 2019 startades ett nytt leverantörssamarbete med en tysk tillverkare för HypoCath där ett tätt samarbete nu pågår för att färdigställa all dokumentation som krävs för att CE-certifiera produkten.

Genom att det kirurgiska momentet helt försvinner med HypoCath i kombination med de studier som visar att hypofraktionering fungerar har intresset för RayPilot ökat markant. Sammantaget gör det att Micropos idag helt fokuserar arbetet på att färdigställa produktion och CE-certifiering av RayPilot med HypoCath.

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 kontinuerlig 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 vid behov 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 klinikkens efterfrågan. I det senare fallet är målsättningen att RayPilot på sikt kommer ingå i strålterapitillverkarnas prislistor som ett tillbehör.

Vissa strålterapi kliniker har redan nu börjat efterfråga realtidspositioneringslösningar i sina upphandlingsunderlag och flera av de största aktörerna på marknaden har därför offerrat RayPilot som ett tillbehör vid upphandlingar.

För tillverkning av RayPilot-systemet använder Micropos underleverantörer för de ingående komponenterna. HypoCath tillverkas externt av en tysk leverantör och levereras slutstad 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. Förutom att de många behandlingstillfällena som måste utföras ger upphov till köer på klinikerna och att patienterna får resa mycket och binds upp under en mycket lång tid så finns det en diskussion som gör gällande att den begränsade totala stråldosen som kan ges utan att 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 systemet 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 som ges vid 40-talet tillfällen. Genom att bevisen nu etableras för hypofraktionering, dvs färre behandlingstillfällen, blir det viktigare än tidigare att säkerställa att strålningen verkligen träffar tumören och att riskorganen undviks. Vid den betydligt högre dagliga stråldosen går det inte att som tidigare 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 i år 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 prostata-

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

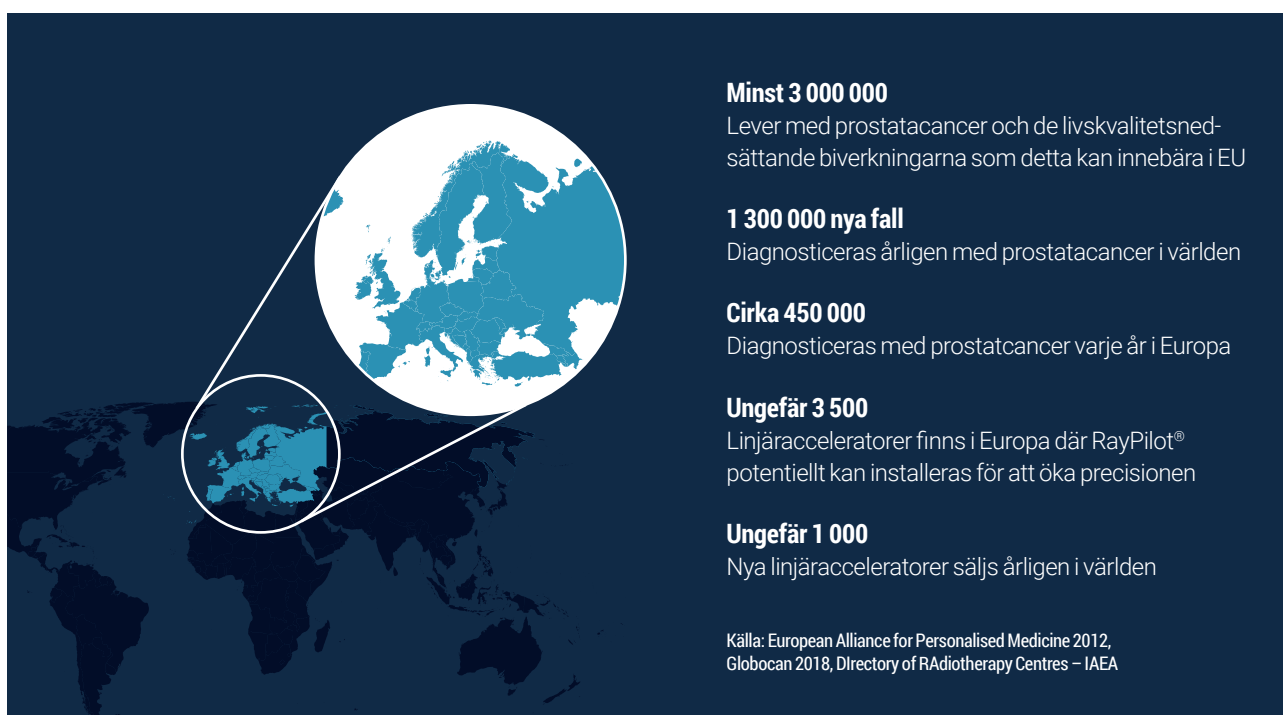
cancer. Studien som pågått sedan 2005 under ledning av professor Anders Widmark i Umeå förväntas få ett stort genomslag på hur strålbehandling av prostatacancer kommer att genomföras i framtiden då sjukvården kan spara mycket pengar på att antalet behandlingstillfällen minskas från ett 40-tal till under 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 Bérard Cancer Center i franska Lyon som jämfört RayPilot med ett annat realtidslokaliseringssystem från en av de största aktörerna inom strålterapi. Resultatet visar att positioneringssystem 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 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.



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, Edinburgh i Storbritannien och till distributören Euromed-Sofia i Bulgarien.

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.

STYRELSE



OVE MATTSSON

f. 1940. Styrelseordförande, invald 2018.

Ove Mattsson har en Bachelor of Science från Iowa State University, USA, och är docent i Organisk Kemi vid Stockholms Universitet. Har tidigare varit bland annat VD i AB Casco, koncernchef i Nobel Industrier AB och CEO i Akzo Nobel Coatings. Sedan 1985 ledamot i Ingenjörsvetenskaps-akademien.

AKTIEINNEHAV: 4 463 687 AKTIER, OCH 60 000 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. Är även styrelseordförande i Atlas Antibodies AB, Intervacc AB, MIP Technologies AB.

AKTIEINNEHAV: 190 905 AKTIER, OCH 230 000 TECKNINGSOPTIONER



OLOF SANDÉN

f. 1962. invald 2012. Oberoende ledamot.

Utbildning: Civ.ing. från Chalmers Göteborg, ETH Zürich och Senior Executive MBA Program från Columbia University New York. Arbetar idag på Transearch International, en globalt verksam chefsrekryterings firma. Har haft ett flertal roller inom svensk Med Tech och exportorienterad industri bl. a. arbetat på Elekta (1993-95 och 2002-12) inom flertal roller och sedan 2006 som vice VD ansvarig för försäljning, marknadsföring och service för Europa, Ryssland, Afrika, Mellanöstern och Latinamerika, Bactiguard (2012-13) vice VD och under 2014-2017 VD/vVD på RISE AB, Research Institutes of Sweden.

Styrelseuppdrag; Bred erfarenhet av styrelsearbete i noterade och onoterade bolag. Idag verksam i ytterligare två styrelser, Scandidos AB och Unisport OY.

AKTIEINNEHAV: 30 000 AKTIER, OCH 230 000 TECKNINGSOPTIONER



TOM SUNDELIN

f. 1965. Styrelseledamot, invald 2019. Oberoende ledamot.

Diplomerad inom Internationell Marknadsföring och Försäljning vid Schartau samt Certifierad internationell coach från ICC-International Coaching Community. Tom Sundelin har arbetat som försäljningschef export på Stille Surgical AB och som global försäljningschef på Aerocrine AB. Han har även varit VD på Quickels Systems AB och IM-Medico Svenska AB innan han under 2011 började med egen verksamhet som konsult i kommersialiseringsprojekt inom Life Science. Är idag VD i Piotrode Medical AB och Holsun Medical AB. Utöver detta även styrelseledamot i Naslund Medical AB, Inhalation Science Sweden AB (Publ.) samt ScandiDos AB (Publ.).

AKTIEINNEHAV: HAR INGA AKTIER ELLER OPTIONER I BOLAGET

Styrelsen nås via Bolaget:

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

VD



TOMAS GUSTAFSSON

f. 1971. VD sedan 2003.

Utbildning från Chalmers maskinteknik och från Chalmers School of Entrepreneurship. Tomas har verkat som VD i bolaget sedan start 2003, och innan dess grundare till det riskkapitalfinansierat bolag inom mobila tjänster

AKTIEINNEHAV: 656 202 AKTIER, OCH 340 000 TECKNINGSOPTIONER



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

PERSONAL

Micropos har idag 6 heltidsanställda, en deltidsanställd samt samarbete med ett flertal konsulter inom teknikutveckling, försäljning, kvalitet- och regulatory, ekonomi, patent och juridik.

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 Olof Sandén samt VD Tomas Gustafsson och övrig personal har gjort tekningsförbindelser om att teckna aktier i föreliggande nyemission. Ingen ersättning till dessa eller andra som gjort tekningsförbindelse har utgått. 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 har 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 bransch-sammanslutning.

Viktiga avtal

Utöver de anställda har Bolaget långvariga konsultavtal. Även om konsultavtalen är träffade med bolag i vissa fall syftar konsultavtalen till att anlita sex olika personer på långvarig basis. För fem av de långvariga konsulterna föreligger skriftliga avtal som varierar till omfattning och utformning. För en av de långvariga konsulterna, Ekonomichef Martin Johnsson, saknas skriftligt konsultavtal. Han anlitas på löpande räkning för ett timarvode om 750 kr. 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 utgått till närståendepersoner.

Tillstånd m.m.

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

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. Giltighetstiden för patenten beroende på land och patent sträcker sig mellan 2025 till 2033. Patenten innefattar även kateter som utförandeform.

Bolagets IP utgörs även av bland annat design avseende sändarens utformning inklusive fästianordning för den första generationens RayPilot förbrukningsvara. 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 positionsfästianordning 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.

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

	2019 1/1–30/6	2018 1/1–30/6	2018 1/1–31/12	2017 1/1–31/12
<i>Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges</i>				
<i>Intäkter</i>				
Nettoomsättning	12	631	1 227	1 999
Aktiverat arbete för egen räkning	1 880	-	-	-
Övriga intäkter	244	-	-	-
Summa intäkter	2 136	631	1 227	1 999
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-	-120	-375	-180
Övriga externa kostnader	-4 877	-5 166	-8 982	-7 486
Personalkostnader	-3 733	-2 361	-6 047	-6 686
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-404	-669	-1 338	-1 894
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-9 014	-8 316	-16 742	-16 246
RÖRELSERESULTAT	-6 878	-7 685	-15 515	-14 247
<i>Finansiella poster</i>				
Räntekostnader	-2	-14	-19	-18
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	-2	-14	-19	-18
RESULTAT FÖRE SKATT	-6 888	-7 699	-15 534	-14 265
SKATT	-	-	-	-
ÅRETS RESULTAT	-6 888	-7 699	-15 534	-14 265

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges

	2019 30/6	2018 30/6	2018 31/12	2017 31/12
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 425	1 483	888	2 078
Patent, varumärken och liknande rättigheter	109	243	169	317
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	2 534	1 726	1 057	2 395
<i>Omsättningstillgångar</i>				
<i>Varulager mm</i>				
Varulager	-	-	-	-
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Skattefordran	342	375	339	199
Kundfordringar	1 176	748	1 164	2 315
Övriga kortfristiga fordringar	55	163	119	129
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61	-	13	11
SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	1 634	1 286	1 635	2 654
Kassa och bank	10 645	4 767	19 908	11 032
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	12 279	6 053	21 543	13 774
SUMMA TILLGÅNGAR	14 813	7 779	22 600	16 169

EGET KAPITAL OCH SKULDER*Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges***2019**
30/6**2018**
30/6**2018**
31/12**2017**
31/12**EGET KAPITAL***Eget kapital**Bundet eget kapital*

Aktiekapital

4 245

2 987

4 245

2 987

Reservfond

5 277

5 277

5 277

5 277

Utvecklingsfond

212

317

212

317

SUMMA EGET KAPITAL**9 734****8 581****9 734****8 581***Fritt eget kapital*

Överkursfond

7 610

2 730

23 123

16 969

Periodens / Årets resultat

-6 880

-7 699

-15 534

-14 265

SUMMA FRITT EGET KAPITAL**730****-4 969****7 589****2 704****SUMMA EGET KAPITAL****10 464****3 612****17 323****11 286***Långfristiga skulder*

Lån

499

541

491

618

SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER**499****541****491****618***Kortfristiga skulder*

Kortfristig del av lån

62

100

100

73

Leverantörsskulder

624

974

654

565

Övriga skulder

327

107

798

128

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

2 837

2 445

3 234

3 499

SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER**3 850****3 626****4 786****4 265****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****14 813****7 779****22 600****16 169**

KASSAFLÖDESANALYS

Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges

	2019 1/1–30/6	2018 1/1–30/6	2018 1/1–31/12	2017 1/1–31/12
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-6 878	-7 685	-15 515	-14 247
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	404	669	1 338	1 894
Räntebetalningar	-	-	-	-
Ränteutbetalningar	-2	-14	-19	-18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 476	-7 030	-14 196	-12 371
<i>Förändringar rörelsekapital</i>				
Förändring av varulager	-	88	-	-
Förändring av fordringar	1	1 367	1 105	-955
Förändring av kortfristiga skulder	-937	-639	520	255
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 412	-6 214	-12 571	-13 071
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	21	26	21 572	14
Amortering av lån	8	-77	-126	-131
Kassaflöde finansieringsverksamheten	29	-51	21 466	-177
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 880	-	-	-
Kassaflöde investeringsverksamheten	-1 880	-	-	-
Kassaflöde	-9 263	-6 265	8 876	-13 188
Ingående kassa / bank	19 908	11 032	11 032	24 220
Likvida medel vid årets slut	10 645	4 767	19 908	11 032

Micropos Medical AB – NYCKELTAL

Soliditet, %	70	46	76	69
Kassalikviditet, %	319	461	416	257
Medelantal anställda, st	6	6	6	6

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Intäkter

Micropos är ett medicintekniskt utvecklingsbolag vars första produkt RayPilot ännu inte blivit någon försäljningsframgång. Den vidareutvecklade RayPilot HypoCath har visats upp för marknaden och erhållit ett positivt mottagande. En CE-godkännande av produkten förväntas under slutet av innevarande år, vilket möjliggör en försäljning och användning av systemet i Europa. Under åren 2018 sjönk nettoomsättningen från 1 999 TSEK till 1 227 TSEK. Försäljningsminskningen beror på att flera användare av RayPilot och även nya kunder väntat med beställningar till dess att RayPilot HypoCath finns tillgänglig på marknaden.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet för 2017 var -14 247 TSEK. Under 2018 ökade det negativa rörelseresultatet till -15 515 TSEK. Det negativa rörelseresultatet har fortsatt under första halvåret 2019 då det uppgick till -6 878 TSEK, dock var underskottet något mindre jämfört med motsvarande period 2018 då det uppgick till -7 685 TSEK.

Kassalikviditet

Bolagets har under åren haft en god likviditet. Vid utgången av 2017 uppgick den till 257 procent för att under 2018 öka till 416 procent som en konsekvens av den nyemission som genomförts under åren. Under första halvåret 2019 Kassalikviditeten sjunkit till 319 procent som en konsekvens av det negativa resultatet i verksamheten.

Soliditet

Bolagets soliditet är god. Vid halvårsskiftet 2019 låg den på 70. Soliditeten har även den påverkats positivt av genomförda nyemissioner. Motsvarande periodavslut 2018 uppgick soliditeten till endast 46 procent.

Kvartalsredogörelse tredje kvartalet 2019

Den 15 november 2019 publicerade Micropos Medical AB sin kvartalsredogörelse för tredje kvartalet 2019. I kvartalsredogörelsen framgår att omsättningen för de tre första kvartalen 2019 uppgår till 12 TSEK (1 150 TSEK för 2018). Resultatet före skatt för de tre första kvartalen 2019 uppgick till -10 165 TSEK (-10 553), vilket gav ett resultat per aktie om -0,12 SEK (-0,18). Eget kapital vid periodens slut uppgick till 7 178 TSEK (508 TSEK) och de likvida medlen vid samma tidpunkt uppgick till 6 617 TSEK (1 845).

Handlingar införlivade genom hänvisning

Fullständig historik finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018, och halvårsrapporterna för 2017 och 2018, samt Kvartalsredogörelsen för tredje kvartalet 2019 införlivats i detta memorandum. Den historiska finansiella informationen i årsredovisningarna har reviderats av Micropos revisor KPMG AB med huvudansvarig revisor Jan Malm. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och genom tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Halvårsrapporterna och kvartalsredogörelsen har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

De senaste två årsredovisningarna jämte revisionsberättelse, de två senaste halvårsrapporterna samt kvartalsredogörelsen jämte Micropos bolagsordning finns att hämta på www.micropos.se

AKTIEÄGARE

MICROPOS MEDICAL AB:S AKTIEÄGARE 2019-09-30

	ANTAL AKTIER	KAPITAL- OCH RÖSTANDEL, %
Brohuvudet AB	15 000 000	17,67 %
Hans Sköld	5 272 231	6,21 %
Ove Mattsson	4 463 687	5,26 %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	3 893 797	4,59 %
Danske Bank International S.A.	3 730 891	4,39 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 115 264	3,67 %
SEB Life International Assurance	2 486 199	2,93 %
Danica Pension	1 360 067	1,60 %
Westcap Förvaltning AB	1 274 275	1,50 %
Bo Lennernäs	1 270 823	1,50 %
Gunvald Berger	1 049 966	1,24 %
Gunnar Krantz	1 000 000	1,18 %
Övriga drygt 1 865 aktieägare	40 977 800	48,26 %
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 00	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	Föreliggande nyemission	14 149 277	99 044 277	707 464	4 952 214	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.

INFORMATION OM DE AKTIER SOM ERBJUDS

Aktiekapitalet i Micropos Medical AB uppgår före nyemissionen till 4 244 750,00 kronor, fördelade på 84 895 000 aktier. I företrädesmissionen tillkommer 14 149 277 aktier om emissionen fulltecknas. Efter nyemissionen kommer aktiekapitalet att uppgå till 4 952 213,85 kronor, fördelade på 99 044 277 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 bolagsstämmbeslut 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 18 november till den 2 december 2019, är ISIN-koden SE0013408994. 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 18 november fram tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av december 2019, har ISIN-koden SE0013409000. 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 2019. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att motta 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 skatterettsligt 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 avståendet en utspädningseffekt. Det ursprungliga antalet aktier i Micropos är 84 895 000. I de nyemissionen tillkommer vid fulltecknad emission 14 149 277 aktier för att därefter vara 99 044 277 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med 16,7 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande 14,3 procent av aktiekapitalet i Micropos efter nyemissionen.

Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas 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 extra bolagsstämma den 4 november 2019.

Kostnader för nyemissionen

Nyemissionen tillför Micropos vid fulltecknad emission 7,8 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 0,4 MSEK.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 12 november 2019 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 sex (6) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,55 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 12 november 2019. Sista dag för handel i Micropos Medical AB:s aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 8 november 2019. Första dag för handel i Micropos Medical AB:s aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 11 november 2019.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 18 november till och med den 4 december 2019. 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 18 november till och med den 2 december 2019. 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 2 december 2019 eller användas för teckning av aktier senast den 4 december 2019 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 underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars 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 4 december 2019. 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 4 december 2019. 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: 08-5065 1795
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 18 november till och med den 4 december 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälingssedel 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 anmälingssedel 2 ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 4 december 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälingssedel 2. I det fall fler än en anmälingssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälingssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tecknare med depå: För att återropa 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 lottnings ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier, och
- ii. i andra hand till de som på förhand lämnat teckningsgaranti på att teckna aktier i emissionen. Aktier till dessa lämnas i förhållande till respektives storlek på teckningsgarantin.

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. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga 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 18 november till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 51 2019.

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 51 2019, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske vecka 52 2019. 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 52 2019.

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 sis-

ta teckningsdagen i Företrädesemission, dvs. den 4 december 2019. 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).

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 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 av Bolagets produkter.

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.

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.

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 utökat kapitalbehov kan anskaffas på för aktieägarna fördelaktiga villkor. En försämrad lönsamhet kan även påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

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.

Regulatoriska godkännanden

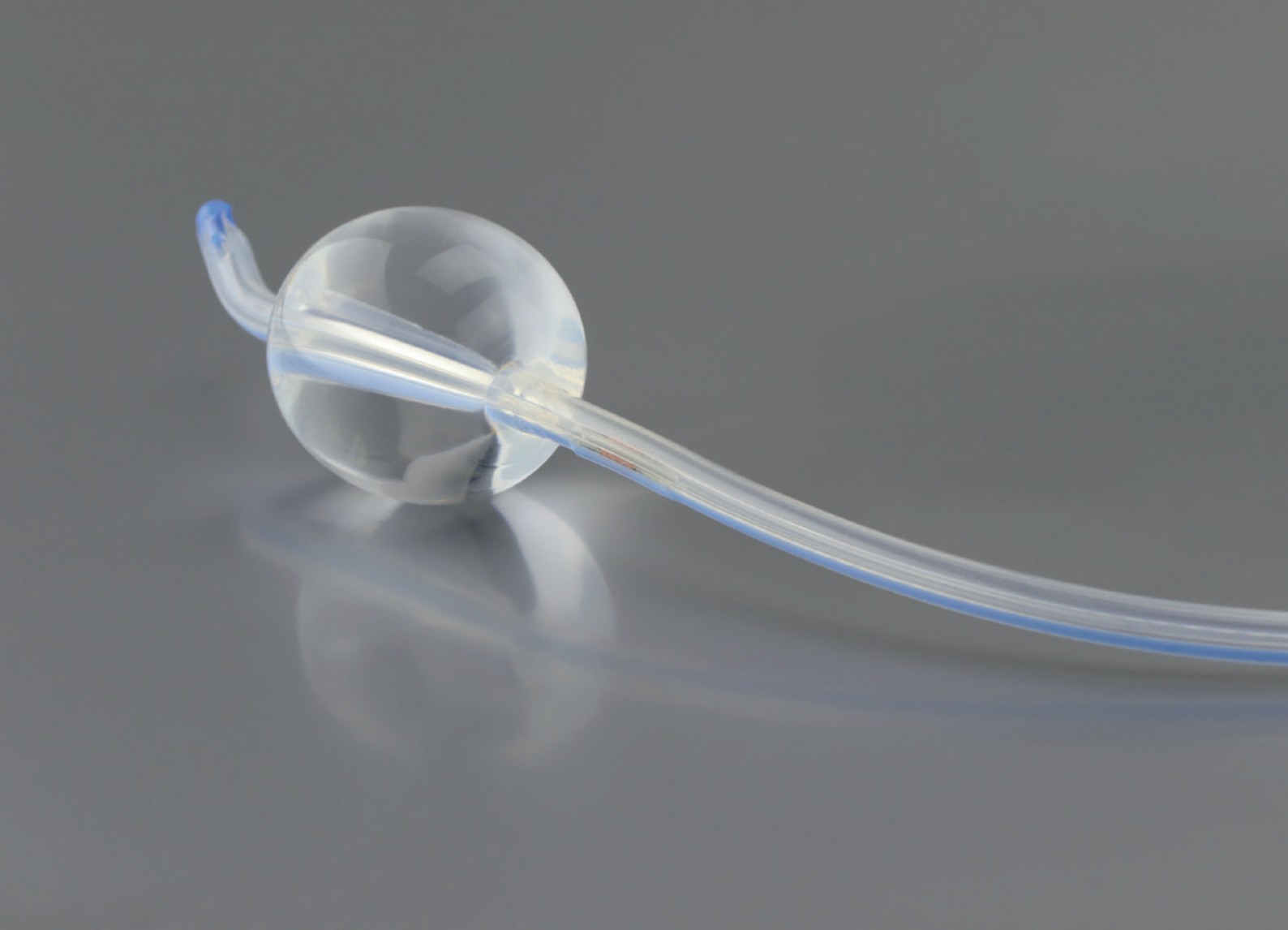
För försäljning och användning av Micropos nya HypoCathTM-system krävs att den blir CE-märkt. CE-märkning av medicintekniska produkter innebär en försäkran från tillverkaren om att den överensstämmer med regelverkets krav när det gäller produktens konstruktion och dokumentation, att varje tillverkad produkt uppfyller kraven, och att tillverkaren har en systematisk riskhantering samt återföring och uppföljning av erfarenheter från produkter som tagits i bruk. Micropos har anlitat en tredje part som har till uppgift att utfärda ett EC-certifikat efter granskning av Bolagets kvalitetssystem och bedömning av produktdokumentationen. EC-certifikatet ligger sedan till grund för CE-märkningen. Hur lång tid eller vilka kostnader det medför att erhålla EC-certifikatet är en riskfaktor för Bolaget. Problem med erhållande eller bibehållande av godkännanden kan väsentligt påverka Micropos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tillverkning

Micropos är beroende av externa leverantörer för leverans av vissa kritiska komponenter. Det finns en risk att det uppstår svårigheter med leveranser på grund av omständigheter som ligger utanför Bolagets kontroll. Kritiska leverantörer följs upp regelbundet avseende leveransernas punktlighet och komponenternas kvalitet.

Skydd av immateriella rättigheter och know how

Micropos tillgångar består i viss utsträckning av immateriella rättigheter. Framtida produkter och teknologutveckling 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 skydda 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.



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.

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.

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 händel-

se 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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.





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