



## **INVESTERINGSMEMORANDUM 2016**

I SAMBAND MED NYEMISSION I KIWOK NORDIC AB (PUBL)

## **Erbjudandet i sammandrag**

Emissionen genomförs med företräde för befintliga aktieägare. Teckningstiden löper från och med den 3 maj till och med den 18 maj 2016. Teckningskursen är 2,50 kronor per aktie. Erbjudandet omfattar 5 000 000 kronor, fördelat på 2 000 000 aktier. Värdering av Bolaget är cirka 42,5 miljoner kronor före emissionen, ”pre-money”.

## **Uttalanden om framtiden**

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta investeringsmemorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiella utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för investeringsmemorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

## **Definitioner**

I detta investeringsmemorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med ”Bolaget” ”Kiwok Nordic” eller ”Kiwok” avses Kiwok Nordic AB (publ) med organisationsnummer 556665-3068.

## **Styrelsens försäkran**

Investeringsmemorandumet har upprättats av styrelsen för Kiwok Nordic AB (publ) med anledning av nyemission och utgör en summarisk beskrivning av erbjudandet. I övrigt hänvisas till av Bolaget i december 2013 publicerat Investeringsmemorandum för en mer detaljerad beskrivning av Bolagets verksamhet. Informationen i investeringsmemorandumet är i huvudsak aktuell med undantag för själva erbjudandet och villkor och anvisningar som framgår av denna handling. Styrelsen för Kiwok Nordic AB (publ) är ansvarig för innehållet i erbjudandehandlingen. Här med försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i erbjudandehandlingen, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden.

Stockholm i maj 2016

**Kiwok Nordic AB (publ)**

## **Spridning av erbjudandehandlingen**

Aktien är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt denna erbjudandehandling vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Erbjudandehandlingen får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föreliggande mening eller strider mot regler i sådant land. För erbjudandehandlingen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i denna erbjudandehandling eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol.

## Villkor och anvisningar

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 28 april 2016 är aktieägare i Kiwok Nordic AB ("Kiwok") äger företrädesrätt att teckna Aktier i Kiwok utifrån befintligt aktieinnehav.

### Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Kiwok erhåller för en (1) befintlig aktie oavsett serie två (2) teckningsrätter. Det krävs sjutton (17) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie av serie B.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 2,50 kronor per Aktie. Courtage utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i emissionen är den 28 april 2016.

### Teckningstid

Teckning av Aktier ska ske från och med den 3 maj till och med den 18 maj 2016. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 18 maj 2016. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade Teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

### Emissionsredovisning och anmälningssedlar

#### *Direktregistrerade aktieägare*

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Kiwoks räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt sammanfattning av memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna Teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av Teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

#### *Förvaltarregistrerade aktieägare*

De aktieägare som är förvaltarregistrerade erhåller en sammanfattning av memorandum. Teckning och betalning med stöd av 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 18 maj 2016. 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) Inbetalningsavi*

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

#### *2) Särskild anmälningssedel 1*

I de fall Teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller av annan anledning ett annat antal teckning, ska den särskilda anmälningssedeln 1 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 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.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 18 maj 2016. 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 teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
113 89 STOCKHOLM

Telefon:08-5065 1795  
Fax: 08-5065 1701  
E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

### **Teckning utan företrädesrätt**

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av Teckningsrätter kommer tilldelning att ske utan stöd av Teckningsrätter. Anmälan om teckning utan stöd av Teckningsrätter ska göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Kiwoks hemsida [www.kiwok.se](http://www.kiwok.se) eller kan erhållas från Aktieinvest. Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 18 maj 2016. 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 teckning är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat (depå) ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

### **Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av Aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar från besked om tilldelning. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan tecknade Aktier 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. Tilldelning sker på följande grunder:

I första hand tilldelas dem som tecknat Aktier med stöd av Teckningsrätter och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt, varvid, vid överteckning, fördelning ska ske i förhållande till det antal Teckningsrätter sådana personer utnyttjat vid teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand tilldelas andra personer som tecknat Aktier utan företrädesrätt, varvid, vid överteckning, fördelning ska ske i förhållande till det antal Aktier som var och en av dessa personer tecknat utan stöd av företrädesrätt.

I tredje hand skall fördelningen ske till garantier av Företrädesemission, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

### **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna Aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon ovan för information om teckning och betalning.

### **Betald tecknad Aktie (BTA)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear 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. Tecknade Aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

### **Leverans av aktier**

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juni, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### **Utdelning**

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

### **Offentliggörande av utfallet i emissionen**

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

# Marknaden inser mer och mer nytta med mobila hälsolösningar vilket skapar ett globalt intresse för Kiwoks produkter

## Marknadsutvecklingen

Marknaden för mobila hälsoprodukter håller på att öppna upp. Det ser man tydligt i inslag på TV och i radio samt i artiklar i tidningar och på nätet. Externa marknadsbedömare som Gartner rapporterar nu positiva förändringar i marknaden som leder till snabb ökning av efterfrågan på de produkter som finns certifierade och klara för leverans. Kiwok har utvecklat och certifierat mobila EKG produkter sedan 2005. Hittills har vi mött stort allmänt intresse från vården och politikerna men ett svagt intresse för att praktiskt implementera nya moderna lösningar på klinikerna. Detta har börjat förändras och vi får nu löpande kundförfrågningar från olika länder på våra produkter. En annan del av marknaden som växer starkt är konsumentmarknaden för wellness. Det blir mer och mer uppenbart att många vill vara mera delaktiga i sin egen hälsoutveckling. Ett utmärkt sätt att bli delaktig är att löpande undersöka hälsoparametrar som t.ex. EKG. Ett helt nytt ekosystem för wellness med appar, sensorer och personliga hälsokonton drivs nu fram av företag som Apple, Microsoft och andra stora teknikföretag. Kiwok har sedan 2013 arbetat tillsammans med bl.a. KTH i utvecklingen av EKG-lösningar för konsumenter.

## Referensförsäljningar i Sverige

Kiwok fokuserar initialt på försäljning i Sverige för att skapa referenser inför kommande lanseringar internationellt. För närvarande diskuterar Kiwok med tre svenska landsting/regioner om referensinstallationer av produkten BodyKom. Produkten kan göra nytta som en preventiv åtgärd för att tidigt upptäcka och minska risken för ohälsa, genom att effektivare och snabbare utreda redan sjuka patienter samt att i direkt anslutning till genomförd behandling kontinuerligt övervaka och kommunicera effekterna av behandlingen på patienten. Implementeringen av BodyKom i den svenska vården kan förutses ge positiva effekter både på vad det gäller patienters hälsa och vårdens kostnader. Ett sjukhus i en av de större regionerna i Sverige som årligen genomför många långtidsmätningar EKG vill nu genomföra tester på patienter för att utvärdera om man kan öka den kliniska nyttan genom att använda BodyKom.

## Intresseanmälningar från utlandet

Kiwoks strategi för att lansera BodyKom i nya marknader innefattar att undersöka de regulatoriska förutsättningarna i det nya landet. Kiwok har CE-märkning, vilket innebär att BodyKom kan säljas till vården inom Europa. På marknader utanför Europa måste produkten certifieras innan den kan säljas till vården. Detta innebär naturligtvis ett etableringshinder för Kiwok men också ett skydd mot nya konkurrenter när man väl har certifiering. Det är därför viktigt att noga välja i vilka marknader man först lanserar produkten. Kiwok tittar i första hand dels på de Europeiska marknaderna och på de största medicinsktekniska marknaderna utanför Europa som också nya tekniska lösningar. Exempel på sådana marknader är USA, Kanada, Kina, Indien, Japan och Sydkorea.

## Exemplet Fu Wai Hospital i Kina

Kiwok har rekryterat Thomas Wu som representant för Bolaget i Kina. Thomas är född i Kina, bosatt i Täby och verksam i Kina och Sverige. Han har hunnit göra tre resor i Kina och presenterat BodyKom. Ett antal kliniker i bl.a. Bejing och Shanghai har visat intresse för produkten. Inför en kommande certifiering i Kina behöver Kiwok göra tekniska och eventuellt kliniska tester inom landet. Fu Wai Hospital i Bejing har uttalat att man är intresserad av att medverka vid tester av BodyKom och köpa produkten om den uppfyller klinikens önskemål. Följande presentation finns att läsa på sjukhusets hemsida. ”Fu Wai Hospital, founded in 1956, is the largest and best Grade III Class A hospital devoted

exclusively to cardiovascular diseases in China. It is also the National Center for Cardiovascular Diseases, China (NCCD) for patient care, education, research and prevention in cardiovascular diseases. The institution is one of the world's largest centers and also the top center nationwide for diagnosis and treatment of cardiovascular diseases, in particular, all types of complex, rare or uncommon cardiovascular diseases. Our facility services over 590,000 outpatients and emergency patients, cares for more than 48,000 inpatients, performs about 12,027 open heart procedures and 12,277 cases of PCI in 2013. With the "Double Ten-Thousand Cases Annually", Fu Wai Hospital is recognized as the unique one for such large volume procedures world-wide".

## Rekryteringar

Kennet Henningsson, Karlskrona, har rekryterats som Chief Operating Officer i Kiwok, initialt på konsultbasis. Kennet efterträder Richard Lidén som hastigt gick bort under hösten 2015. Han har en tjänst som studierektor och lärare vid Blekinge Tekniska Högskola.

Thomas Wu, Täby, har rekryterats som representant för Kiwok i Kina. Thomas har en bakgrund som läkare med utbildning vid Karolinska Institutet, Stockholm, och Capital Medical University, Beijing, Kina och arbetar nu som konsult för svenska företag som vill etablera sig i Kina.

Patrik Sandberg, Helsingfors, Finland, har rekryterats som agent för Kiwok i Finland och Baltikum. Patrik en bakgrund bl.a. som management konsult och som senior manager inom TeliaSonera och med en utbildning från Helsinki University of Technology.

Ulf Peters, Täby, har rekryterats som representant för Kiwok i Italien. Ulf har en bakgrund bl.a. som internationell management konsult och från företag som Ericsson och med en examen i Nationalekonomi från Stockholms Universitet.

Annika Grünfeld, Ronneby, har rekryterats som administrativt ansvarig i Kiwok. Annika är grundare till och driver OFF4ALL AB som erbjuder tjänster inom ekonomi och administration. Annika har studerat internationell ekonomi och pedagogik vid Stockholm respektive Växjö Universitet.

## Forskning och utveckling

Kiwok har sedan 2013 varit partner i iPack Vinn Excellent Center. Centrat som har varit finansierat av Vinnova, KTH och industrin det var initialt inriktat på forskning och utveckling inom området smarta förpackningar. Under de senaste åren har inriktningen svängt mot ny medicinsk teknik. Kiwoks projekt inom centrat har letts av professor Kaj Lindecrantz, KTH, och har syftat till utveckling av EKG lösningar för konsumenter. Kiwoks projekt har precis erhållit 1,5 miljoner kronor från Vinnova för det fortsatta utvecklingsarbetet under 2016. Bl.a. skall en ny mindre sensor utrustas med integrerad mobilkommunikation, en T-shirt med integrerade textila elektroder skall färdigställas och en app för automatanalys av EKG skall utvecklas. Tillsammans kommer dessa komponenter att utgöra Kiwoks lösning för konsument EKG.

## Certifiering

Sedan 2013 har Kiwok infört ett kvalitetsledningssystem och är certifierat i enlighet med ISO 13485 och BodyKom är CE-märkt i enlighet med MDD. Certifieringarna är giltiga för perioder om tre år varefter företaget och produkten skall omcertifieras. Sådan omcertifiering genomfördes i mars år med fyra mindre avvikelser och en rekommendation från revisorn om fortsatt certifiering.

## Nyemission och listning

Syftet med den pågående nyemissionen är att förstärka bolagets rörelsekapital och skapa resurser för att genomföra en lansering av BodyKom i Sverige och internationellt. Kiwok har idag drygt 550 aktieägare och styrelsen i Kiwok har uttalat att man avser söka listning av Bolagets aktie på en lämplig lista så snart Bolaget uppfyller samtliga krav för listning och Bolaget har tillräcklig verksamhet.

## **Finansiell data**

Bolagets räkenskaper är ännu inte reviderade. Här nedan följer Kiwok koncernens resultat- och balansräkningar för verksamhetsåret 2015. Resultatet före avskrivningar har förbättrats med cirka fyra miljoner. Resultatförbättringen är huvudsakligen hänförlig till att kostnadsreserveringar för löner har eliminerats sedan ett optionsprogram Bolagets ledning och styrelse antagits vid föregående årsstämma. Motsvarande förändring har skett i balansräkningen med skuldminskning.



**RESULTATRÄKNING**

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2015-01-01	2014-01-01	2015-01-01	2014-01-01
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>					
Nettoomsättning	1	0	221 703	0	0
		0	221 703	0	0
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader		-1 565 479	-2 054 893	-974 522	-998 444
Personalkostnader	2	1 717 812	-1 723 849	435 100	7 162
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 464 956	-3 569 981	0	-10 872
		-3 312 623	-7 348 723	-539 422	-1 002 154
<b>Rörelseresultat</b>		-3 312 623	-7 127 020	-539 422	-1 002 154
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		16	20	16	20
Räntekostnader och liknande resultatposter		-170 777	-682 964	-106 917	-555 857
		-170 761	-682 944	-106 901	-555 837
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		-3 483 384	-7 809 964	-646 323	-1 557 991
<b>Årets resultat</b>		<b>-3 483 384</b>	<b>-7 809 964</b>	<b>-646 323</b>	<b>-1 557 991</b>



## BALANSRÄKNING

		Koncernen		Moderbolaget	
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Not					
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>					
Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m.	3	584 240	584 240	0	0
Goodwill	4	11 629 721	15 094 677	0	0
		<u>12 213 961</u>	<u>15 678 917</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>					
Andelar i koncernföretag	5	0	0	61 225 860	39 525 860
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>61 225 860</u>	<u>39 525 860</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		12 213 961	15 678 917	61 225 860	39 525 860
<b>Omsättningstillgångar</b>					
<b>Kortfristiga fordringar</b>					
Fordringar hos koncernföretag		0	0	2 356 572	2 333 560
Övriga fordringar		72 005	62 352	21 270	37 415
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	18 174	0	0
		<u>72 005</u>	<u>80 526</u>	<u>2 377 842</u>	<u>2 370 975</u>
<b>Kassa och bank</b>					
Kassa och bank		6 491	413 420	3 037	375 385
		<u>6 491</u>	<u>413 420</u>	<u>3 037</u>	<u>375 385</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		78 496	493 946	2 380 879	2 746 360
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>12 292 457</b>	<b>16 172 863</b>	<b>63 606 739</b>	<b>42 272 220</b>

**BALANSRÄKNING**

		Koncernen		Moderbolaget	
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
	Not				
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
<b>Bundet eget kapital</b>					
Aktiekapital	7	16 990 571	14 763 996	16 990 571	14 763 996
Ej registrerat aktiekapital		657 871	1 149 851	657 871	1 149 851
Bundna reserver		0	0	-	-
		<u>17 648 442</u>	<u>15 913 847</u>	<u>17 648 442</u>	<u>15 913 847</u>
<b>Fritt eget kapital</b>					
Fria reserver		-9 988 657	-2 268 695	-	-
Balanserat resultat		-	-	16 746 035	18 214 026
Årets resultat		-3 483 384	-7 809 964	-646 323	-1 557 991
		<u>-13 472 041</u>	<u>-10 078 659</u>	<u>16 099 712</u>	<u>16 656 035</u>
<b>Summa eget kapital</b>		4 176 401	5 835 188	33 748 154	32 569 882
<b>Långfristiga skulder</b>					
	8				
Skulder till kreditinstitut		386 574	463 887	0	0
Övriga skulder		1 712 284	772 382	1 439 282	499 380
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<u>2 098 858</u>	<u>1 236 269</u>	<u>1 439 282</u>	<u>499 380</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut		425 216	425 216	0	0
Leverantörsskulder		1 727 897	879 025	883 306	7 621
Skulder till koncernföretag		0	0	24 982 412	4 892 918
Övriga skulder		2 422 085	6 742 604	2 222 085	3 811 269
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 442 000	1 054 560	331 500	491 150
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<u>6 017 198</u>	<u>9 101 405</u>	<u>28 419 303</u>	<u>9 202 958</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
		<b>12 292 457</b>	<b>16 172 863</b>	<b>63 606 739</b>	<b>42 272 220</b>