



INVESTERINGSMEMORANDUM 2017 II

I SAMBAND MED NYEMISSION I KIWOK NORDIC AB (PUBL)

Viktig information

Erbjudandet i sammandrag

Emissionen genomförs med företräde för befintliga aktieägare.

Teckningstiden löper från och med den 20 november till och med den 2 december 2017.

Teckningskursen är 3,00 kronor per aktie.

Erbjudandet omfattar 6 135 594 kronor, fördelat på 2 045 198 aktier.

Värdering av Bolaget är cirka 55 miljoner kronor före emissionen.

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. 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 november 2017

Kiwok Nordic AB (publ)

Styrelsen

Spridning av erbjudandehandlingen

Aktien är inte föremål för handel eller ansökan därom i något land. 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, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, 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.

Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i Kiwok Nordic AB (publ) har med stöd av bemyndigande från årsstämman den 20 juni 2017 beslutat att genomföra en nyemission. Emissionen genomförs med företräde för befintliga aktieägare. Teckningstiden löper från och med den 20 november till och med den 2 december 2017.

Teckningskursen är 3,00 kronor per aktie. Erbjudandet omfattar 6 135 594 kronor, fördelat på 2 045 198 aktier. Värdering av Bolaget är cirka 55 miljoner kronor före emissionen, "pre-money".

Detta är Kiwok

Koncernen bedriver utveckling och försäljning av medicinsktekniska produkter och tjänster. Kiwok var först med att erbjuda möjligheten att mäta patienter via en mobilt uppkopplad EKG-sensor. Bolaget erbjuder BodyKom ECG 2.0, en realtidsuppkopplad utrustning för monitorering av patienters EKG-data på distans under flera dygn. Lösningen är väl positionerad på marknaden och är avsedd för användning inom kliniker och forskningscentra. En marknad som är under stark utveckling. Marknadsföringen inom koncernen är i huvudsak inriktad mot digitalisering av vården. I takt med att nya versioner av produkten utvecklas, kommer den även att marknadsföras för screening av större patientgrupper vilket i sin tur kan leda till att nya vårdmetoder införs. Under 2017 har fokus varit att etablera produkten på enskilda marknader som Sverige, Dubai och Hong Kong.

Kiwok Nordic AB (publ) är moderbolag i en koncern vari de helägda dotterbolagen Kiwok Ltd. (Cypern), Kiwok Development AB (Sverige) och Kiwok Inc. (USA) ingår. Kiwok Ltd. har i sin tur ett delägt bolag (50 %), Kiwok Healthcare Private Limited i Indien. Kiwok Ltd. och Kiwok Healthcare Private Limited är under avveckling via likvidation.

Varför investera i Kiwok?

Sedan starten för mer än tio år sedan har verksamheten i Kiwok varit inriktad på att erbjuda lösningar för effektiv distansmonitorering av personer som upplevt eller är i riskzonen för att uppleva hjärtproblem. Syftet är att så tidigt som möjligt upptäcka avvikelser i hjärtats rytm som kan vara skadliga. Ur ett EKG kan man dessutom läsa ut så mycket mer än bara hur väl hjärtat fungerar. Flera andra funktioner i kroppen är naturligtvis kopplat till hjärtats funktion och kan läsas av på ett EKG. Tidig upptäckt ökar möjligheterna att lösa problemen enbart via förändringar i livsstilen. Även tidigt insatt behandling, innan sjukdomen blivit kronisk, är naturligtvis gynnsammare för patienten och samhället. Ett problem när det gäller introducera preventiva vårdlösningar är att vården generellt sett är organiserad för att vårda de redan sjuka och att man därför inte i någon större utsträckning arbetar förebyggande. Det leder till väldigt långa implementeringstider för eHälsolösningar som Kiwoks produkt BodyKom. Den pågående digitaliseringen av vården och det allmänna intresset för den egna hälsan förändrar dock snabbt marknaden för eHälsolösningar i positiv riktning.

Att i preventivt syfte mäta EKG på en enskild individ minskar naturligtvis risken för att den individen skall hamna i livslång behandling och med hög sjukfrånvaro. Att däremot via screening konstatera hälsoutvecklingen för större individgrupper ger betydligt större samhällsnytta och kan bidra till förbättrad folkhälsa, sänkta kostnader för vård av kroniskt sjuka samt en minskad sjukfrånvaro. Screening av befolkningsgrupper skulle kunna leda till en omfördelning av upp till 25% av vårdbudgeten. Screening rekommenderas bl.a. av EU i "2016 European Guidelines on cardiovascular disease prevention in clinical practice", Behovet av effektiva mät-, analys- och diagnosmetoder ökar i takt med att antal personer som skall monitoreras ökar. Idag monitoreras en mycket liten andel av de som redan uppvisar sjukdomssymtom och i stort sett inga personer som befinner sig i riskzonen men ännu inte uppvisat symtom. För att skapa förutsättningar för att kunna screena stora befolkningsgrupper behövs utrustningar och system som på ett bekvämt och effektivt sätt kan mäta en persons EKG samtidigt som personen befinner sig i sin normala vardagsmiljö, systemen skall automatiskt kunna analysera löpande EKG-data och kunna lära sig skilja på en persons normala hjärtrytm och avvikelser i rytmen via AI, artificiell intelligens, samt att automatiskt kunna kommunicera avvikelser från det normala. Kiwok arbetar kontinuerligt med att utveckla sådana utrustningar och system och är relativt ensamt om att göra det med inriktning på hög vårdkvalitet och vårdnytta.

En investering i Kiwok kan ge dubbel effekt, dels kan den bli en mycket god affär i takt med att marknaden för eHälsa etableras och möjligheterna för Kiwok därmed ökar samtidigt som den bidrar den till ett friskare samhälle.

VD har ordet

Jag är väl medveten om att aktieägarna önskar se Kiwoks aktie noterad. Kiwoks ledning och styrelse har sedan 2014 fokuserat på att ge Kiwok en sådan form att företaget ska kunna introduceras på någon börs. En förutsättning är också att Kiwoks aktie blir intressant för börsen och aktiemarknaden. För detta krävs att vi hittar rätt kundsegment för Kiwoks produkter. Våra förväntningar på vårdmarknaden har ännu inte uppfyllts. Sjukvårdens organisation har inte förändrats särskilt mycket på dessa år. Sjukvårdens finansiering har inte heller förändrats i en riktning som stimulerad ökad användning av digitala lösningar.

Det vi nu har sett, som kan ses som ljuset i tunneln, är att forskningsaktiviteterna kring digitala lösningar ökar snabbt. Mycket av denna forskning bedrivs inom sjukhusets väggar i samverkan mellan vården och akademien. Med hjälp av först digitaliseringen och på senare tid artificiell intelligens så har utvecklingsarbetet inom hälso- och sjukvården börjat förändras. Kiwok har varit verksamt i drygt ett sekel inom området mobila och digitala lösningar för hjärtdiagnostik. Time to market för dessa vårdlösningar har hittills varit extremt lång bl.a. p.g.a. konservativt organiserad hälsovård. Nu samverkar dock drivkrafter såsom politikernas vilja att effektivisera vården, patienternas krav på rätt vård i rätt tid samt teknikutvecklingen inom forskning och medtech-industrin till att förändra marknaden i för oss positiv riktning. EU rekommenderar tex. nationerna i Europa att satsa på screening av större befolkningsgrupper för att tidigt upptäcka de som har risk för hjärt- och kärlsjukdomar. Enskilda personer efterfråga hälso-appar och konsulterar läkare på nätet, vilket tidigare inte varit möjligt. MedTech-industrin utvecklar algoritmer med hjälp av artificiell intelligens för att bättre förstå vad som är fel med en patient.

Sjukhusen och forskningen vill ge vården nya metoder för att tidigare och billigare kunna se begynnande ohälsa, innan det blir sjukdom. Detta kräver kontinuerliga mätmetoder och digitala lösningar. EKG är en kontinuerlig mätmetod, det kommer att komma fler. Här växer en ny marknad fram för BodyKom. Kiwok har med sina innovativa lösningar en framträdande roll att spela i denna marknadsutveckling. Kiwok utvecklar därför kontinuerligt nya komponenter som tillsammans skall bilda en enkel och effektiv helhetslösning för hjärtdiagnostik av enskilda individer såväl som screening av större individgrupper.

Att vårdgivare de senaste åren börjat efterfråga digitala vårdlösningar är inte en utveckling som är förbehållen västvärlden. Många aktörer i tex. Asien ser digitala lösningar som en konkurrensfördel. Kiwok har testprodukter ute hos vårdgivare och distributörer på flera håll i världen. Att finnas i en global marknad som snabbt förändras i riktning mot screening och distansmonitorering med en väl positionerad up-market produkt kan leda till en mycket bra ekonomisk utveckling för bolaget.

Tillsammans har vi aktieägare förutsättningarna att skapa ett framgångsrikt företag inom den globala hälso- och vårdindustrin. Var med och teckna din del av vår nyemission så att vi får tillräckliga resurser att fortsätta arbetet med etableringen av vår produkt BodyKom på världsmarknaden och därmed bidra till en bättre hälsa för många fler!

Bakgrund och motiv

Syftet med den pågående nyemissionen är att förstärka bolagets rörelsekapital och skapa resurser för att utnyttja den möjlighet som just nu existerar i marknaden och fortsätta lanseringen av BodyKom internationellt. Kiwok har idag cirka 600 aktieägare och styrelsen i bolaget har sedan den första spridningen av aktien uttalat att man avser söka listning av Bolagets aktie på en lämplig lista så snart Bolaget uppfyller marknadsplatsens samtliga krav för listning och verksamhet är etablerad.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 16 november 2017 är aktieägare i Kiwok Nordic AB (publ) ("Bolaget" eller "Kiwok") äger företrädesrätt att teckna B-aktier i nyemissionen i relation till tidigare aktieinnehav, oavsett aktieslag.

Nio (9) befintlig aktier i Kiwok berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie till en kurs om 3,00 kronor per aktie.

Teckningsrätter

Aktieägare i Kiwok erhåller för varje (1) innehavd aktie, oavsett aktieslag, en (1) teckningsrätt. Det krävs nio (9) teckningsrätter för teckning av en (1) ny B-aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,00 kronor per B-aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 16 november 2017.

Teckningstid

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 20 november till och med den 1 december 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägars VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.

Handel med teckningsrätter

Ingen organiserad handel med teckningsrätter kommer att ske.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 november 2017 är registrerade i den av Euroclear för Kiwoks räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Information kommer att finnas tillgängligt på Kiwoks hemsida www.kiwok.se samt Hagberg & Aneborn Fondkommissions hemsida www.hagberganeborn.se för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 1 december 2017. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Anmälan är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal B-aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin ska VP-konto anges som referens.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Vid ingivande av fler än en anmälningssedel från en och samma tecknare kommer endast den senast erhållna att beaktas. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Hagberg & Aneborn Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 1 december, 2017. Anmälan är bindande.

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Kiwok

Valhallavägen 124

114 41 Stockholm

Fax: 08-408 933 51

Tfn: 08-408 933 50

Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Kiwok är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller annan information. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall samtliga B-aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av B-aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning i första hand ska ske till de som tecknat B-aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av B-aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal B-aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som åtagit sig att garantera emissionen i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal.

Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal B-aktier.

Anmälan om att teckna B-aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från www.hagberganeborn.se. Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 1 december 2017.

Anmälan är bindande.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter". I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av B-aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Observera att då aktien i Kiwok är **onoterad** är det **ej** möjligt att teckna aktier inom ramen för en kapitalförsäkring (KF) eller via ett investeringssparkonto (ISK).

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av B-aktier, tecknade utan stöd av teckningsrätter, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att reglera beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan B-aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna B-aktier i Kiwok till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade aktier ("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 nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske under vecka 52, 2017.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart företrädesemissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske under vecka 52, 2017. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel i BTA (betald tecknad aktie)

Ingen organiserad handel i BTA kommer ske.

Leverans av aktier

Cirka sju dagar efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 52, 2017, ombokas BTA till vanliga B-aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Kiwok att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och anslås på Kiwok hemsida.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De erbjudna B-aktierna medför rätt till andel i Kiwoks vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket och att aktierna är införda i aktieboken hos Euroclear.

Aktiebok

Kiwok är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Kiwoks aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Kiwoks bolagsordning som finns tillgänglig via Kiwoks hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Förlängning

Styrelsen i Kiwok förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Detta ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och meddelas genom Kiwoks gängse informationskanaler.

Handel i aktien

Ingen organiserad handel i B-aktien finns. Bolaget avser dock att ansöka om listning så snart Bolaget uppfyller kraven och verksamheten är etablerad.

Utspädning

Vid fullteckning i nyemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 18 406 779 aktier till högst 20 451 977 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 10 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av nyemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad nyemission).

Verksamheten

Moderbolaget Kiwok Nordic AB (publ) svarar inom koncernen för finansiering samt kommunikation med aktieägare och de finansiella marknaderna. Kiwok Development AB utvecklar och säljer medicinska tekniska produkter och tjänster under varumärket BodyKom, världens första mobila EKG lösning. BodyKom är certifierad enligt MDD 93/42/EEC. Samtidigt med CE-märkningen av BodyKom certifierades Kiwok Development AB i enlighet med ISO13485. I och med CE-märkningen är Kiwok certifierat att marknadsföra och sälja BodyKom som en medicinska teknisk lösning för användning inom vården i EES området. CE-märkningen kan även underlätta för bolaget att registrera eller söka certifiering i andra marknader som har krav på registrering eller certifiering.

Kiwok Inc. innehar koncernens patent. Patentet avser den metod för att mäta och kommunicera patientdata som bolagets produkt BodyKom bygger på. Metoden omfattar alla typer av patientdata som man kan mäta och kommunicera digitalt, inte enbart EKG data som är bolagets nuvarande fokusområde. Patenten möjliggör för bolaget att även erbjuda lösningar inom andra terapiområden. Koncernen har metodpatent sedan 2011 i USA, sedan 2013 i Sydkorea och sedan 2014 i Kanada.

Marknaden

Vårdmarknaden har sedan starten av bolaget för drygt tio år sedan visat väldigt litet intresse för eHälsolösningar. Digitaliseringen av vården och patienternas intresse för den egna hälsan tillsammans med implementering av kompletterande eHälsolösningar, som tex. kontakt med läkare via nätet och eRecept, leder till ett ökat intresse hos de flesta vårdgivare och hos patienter. Drivkrafter i marknaden är vårdens stora behov av effektiviseringar och besparingar, människors ökade engagemang i den egna vården samt det faktum att det nu börjar uppträda fler digitala lösningar som kan hjälpa både patienter och vårdgivare. Kiwoks prioriterade kunder, kliniker och forskningscentra inom hjärtområdet, visar nu ett klart större intresse av att använda vår lösning för att förbättra sina metoder. Även kollegor inom vårdindustrin, med kompletterande lösningar som tex nätläkare, visar intresse för att samverka med Kiwok. Landstingspolitiker och media är aktiva att driva på utvecklingen för digitalisering av vården. Nya EU direktiv angående screening av ett stort antal hjärtsjukpatienter för att kunna verifiera effekterna av tidig behandling och nya metoder kommer att öka behovet av anpassade monitoreringslösningar.

Framtidsutsikter

Den främsta drivkraften i marknaden för eHälsa är naturligtvis digitaliseringen av samhället i stort vilken nu till sist även börjat nå vården. Många leverantörer av eHälsa som mött ett ointresse från vården har istället valt att rikta sitt erbjudande direkt till patienter/konsumenter. Kiwok har valt att inte byta kundfokus utan kommer även i fortsättningen att i första hand vända sig till vårdrelaterade kundgrupper såsom t.ex. kliniker, forskningscentra och försäkringsbolag. Skälet till det är att Kiwok positionerat sig med en avancerad lösning för vårdgivare och att ändra fokus nu skulle kräva mycket stora resurser både tekniskt och marknadsmässigt. Dessutom är den globala vårdmarknaden enormt stor och med höga krav på validering och certifiering vilket Kiwok redan har. Dessa höga krav verkar dels som en barriär för de företag som ännu inte uppfyller kraven och som ett skydd för de företag som, likt Kiwok, uppfyller dem.

Utsikterna för Kiwok i den framväxande eHälsomarknaden är utmärkta baserat på bolagets tidiga marknadsetablering och goda produktpositionering, utvecklingsamverkan med akademi och industri samt ett brett nätverk med tillgång till specialistkompetens.

Finansiell information i sammandrag

Kiwok koncernens årsredovisning för verksamhetsåret 2016 finns publicerad på bolagets hemsida www.kiwok.se.

Flerårsöversikt (Tkr)

Koncernen	Q3 2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	100	340	0	222
Resultat efter finansiella poster	-4 212	-6 590	-3 893	-7 810
Soliditet (%)	neg	6,0	30,0	36
Moderbolaget	Q3 2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	0	340	0	0
Resultat efter finansiella poster	- 1 024	-1 653	-646	-1 557
Soliditet (%)	53,0	53,0	54,0	77,0

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultatet före avskrivningar i koncernen för de tre första kvartalen 2017 jämfört med samma period 2016 har försämrats med cirka 400 Tkr, huvudsakligen hänförligt till uteblivna forskningsbidrag om 300 Tkr. Under 2016 försämrades resultatet före avskrivningar med cirka fyra miljoner i förhållande till 2015. Resultatförändringen mellan 2015 och 2016 är huvudsakligen hänförlig till de minskade kostnadsreserveringar för löner som förbättrade resultatet under 2015 sedan ett optionsprogram för Bolagets styrelse och ledning antagits vid föregående årsstämma.

Regulatoriska frågor och kompletterande information

Sedan 2013 har Kiwok infört ett kvalitetsledningssystem och är certifierat i enlighet med ISO 13485 och BodyKom är CE-märkt i enlighet med MDD. Kiwok har metodpatent på sin vårdlösning i USA, Kanada och Sydkorea.

Riskfaktorer

Värderingar allmänt

Fördröjningen i vårdgivarnas acceptans av mobila vårdlösningar i förhållande till marknadens förväntningar innebär en stor osäkerhet vad det gäller värderingen av bolagets huvudsakliga tillgångar. Flera marknadsanalytiker som Gartner förutser en mycket stor tillväxt inom marknaden för denna typ av lösningar. Kiwok arbetar fortsatt med att vidareutveckla befintliga produkter och utveckla nya produkter som i sig ökar värdet av bolagets samlade IP.

Finansiell risk

En osäkerhet på finansmarknaderna kan öka risken för att bolaget i framtiden inte skall lyckas attrahera tillräckligt kapital för att finansiera bolagets verksamhet. Om bolaget inte når uppsatta mål för kapitalanskaffning kan det negativt påverka möjligheten att marknadsföra och sälja bolagets produkter.

Marknadsrisk

Trots ett stort internationellt intresse för mobila vårdlösningar så är beslutsfattare inom vården av naturliga skäl försiktiga att anamma ny teknik. Detta har gjort att implementeringen av mobillösningar har dröjt. Det kan inte uteslutas att det kommer att krävas längre tid än vad tidigare prognoser förutsatt. Nya konkurrerande produkter och lösningar kan komma att introduceras på marknaden och få en negativ inverkan på bolagets konkurrenskraft.

Goodwill

Koncernens goodwill är baserat på potentialen i förvärvade produkter, tjänster, patent och immateriella rättigheter. För att värdet på koncernens goodwill skall realiseras krävs att marknaden utvecklas på det sätt som förutspåtts och att bolaget kan finansieras på ett tillfredsställande sätt.

Styrelse, ledning och revisor

Styrelse

Anders Östlund Ordförande, verksam inom Kiwok
Erland Pontusson, vvd i ADDvise Group AB (publ)
Klas Nyström, vd HiQ Karlskrona AB
Anders Björlin, vd Kiwok Nordic AB (publ)

Ledning

Anders Björlin, CEO och verkställande direktör
Kennet Henningsson, COO
Göran Carlsson, CMO
Annika Grünfeld, Ekonomiansvarig

Revisor

Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserade revisorn Anders Håkansson

Adresser

Mejl: info@kiwok.se Hemsida: kiwok.se

Post Stockholm: Kiwok Nordic AB (publ), Box 450 17, SE-104 30 STOCKHOLM, +46 8 550 036 70

Post och besök Karlskrona: Kiwok Development AB, Campus Gräsvik 4, 371 75 KARLSKRONA, +46 455 695 000

Bolagsordning

§ 1 Firma.

Bolagets firma är Kiwok Nordic AB (publ). Bolaget är publikt.

§ 2 Styrelsens säte.

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet.

Bolaget skall investera i svenska industri-, tjänste- och handelsföretag. Bolaget skall även bistå vid ägarspridning i företag samt agera rådgivare vid notering på marknadsplats eller börs. Bolaget skall vidare äga, förmedla och förvalta fastigheter, värdepapper och annan fast och lös egendom hänförlig till ovan nämnda områden samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital.

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 7 000 000 och högst 28 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier.

Antalet aktier skall vara lägst 350 000 000 och högst 1 400 000 000 stycken

§ 6 Aktieslag.

Aktierna kan vara dels A-aktier och dels B-aktier. A-aktie medför 10 röster och B-aktie 1 röst. A-aktier och B-aktier kan utges till ett antal om vardera minst 0 och högst 1 400 000 000 stycken. Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya A-aktier och B-aktier, skall ägare av A-aktier och B-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt).

Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast A-aktier eller B-aktier, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

A-aktie skall kunna omvandlas (konverteras) till B-aktie när detta påkallas av A-aktieägare. Framställan om konvertering av aktie ska göras skriftligt till Bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många A-aktier som önskas omvandlade, och om omvandlingen inte avser vederbörandes hela innehav A-aktier,

vilka av dessa omvandlingen avser. Omvandlingen ska utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering sker.

§ 7. Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre ledamöter och högst tio ledamöter med högst tre suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

§ 8. Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses lägst en högst två revisorer. Minst en revisor skall vara auktoriserad.

§ 9. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordning kommer att behandlas skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton, och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10. Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av förslaget till dagordning.
4. Val av en eller flera justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i

förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

7. Beslut angående

- a. fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultat- och koncernbalansräkning.
- b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
- c. ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören.

8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer.

9. Val av styrelse och i förekommande fall revisorer samt styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter.

10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1 januari - 31 december.

§ 12. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

---ooo0ooo---