

KIWOK™

KIWOK NORDIC AB (PUBL)
INVESTERINGSMEMORANDUM

Stockholm i maj 2018

INNEHÅLL

Varför investera i Kiwok?

Investeringserbjudande

- Erbjudandet i korthet
- Företaget
- Uttalanden om framtiden
- Definition
- Styrelsens försäkran
- Spridning av memorandum
- Användningen av emissionslikviden

Ett globalt problem och vår strategi att bidra till en lösning

- Problemet
- Vår lösning
- Vision och mission
- Finansiellt mål
- Kundsegment
- Positionering
- Kunderbjudande

En väl positionerad produkt

- Kroppen och hur den fungerar
- Kiwoks produkt
- Kiwoks produkt i praktiken
- Nya lösningar
- Användningsområden
- Affärsmodellen
- Certifieringar
- Utmärkelser
- Patent

En viktig industri och en växande marknad

- Marknaden
- Marknadshinder och skydd
- Konkurrenssituationen

Organisation

- Företaget
- Kiwok-gruppen
- Ledningen
- Styrelsen
- Revisorerna

Aktien och ägarna

- Information om de erbjudna aktierna
- Aktiebaserat incitamentsprogram
- De största aktieägarna

Finansiell information

- Finansiella uppgifter
- Finansiella prognoser
- Utdelningspolicy

Riskfaktorer

Kontakt information

VARFÖR INVESTERA I KIWOK?



Människan har ett stort problem och vi har en bra idé hur man löser det!

Samhälle och vårdgivare världen över behöver öka kapaciteten i vården, minska kostnaderna och samtidigt förbättra vårdkvaliteten samt stärka patientens engagemang i vården! Bristen på vårdresurser kan inte lösas endast med mer pengar. Redan idag används tio procent av världens totala resurser för vården.

Anledningen till att samhället har detta problem är mänsklighetens utveckling! Vi växer i antal, blir äldre och utöver det ökar vi vår levnadsstandard som leder till en global ökning av livsstils-relaterade sjukdomar. Vi alla lider, mer eller mindre, av för lite fysisk aktivitet, för mycket skadlig stress och snabbmat samt otillräcklig sömn och återhämtning.

Det behövs en förändring av människors beteende men också av hur vårdgivaren hanterar patienter när det gäller förebyggande åtgärder, tidig diagnos och behandling utanför sjukhuset. Digitala utrustningar, artificiell intelligens och precisionsmedicin kan hjälpa oss att uppnå nya och smartare vårdprocesser. Ett sätt att göra just det är att använda distansmonitorering av patienter eller Remote Patient Monitoring (RPM).

Patienter som inte behöver vara på ett sjukhus kan övervakas i sin vardagliga miljö. Kiwok-produkten BodyKom, en lösning för distansmonitorering (RPM), levererar säkra och händelsbaserade fysiologiska EKG-data, i realtid och med beslutshandling, till vårdgivare från patienter i deras vardag.

Det finns olika sätt att mäta status för en persons hjärtaktivitet. Man kan kontrollera enbart puls eller man kan ta en kort EKG-mätning. Vill man dock ha en riktig bild av den långsiktiga hjärtaktiviteten så måste man göra långtidsmätning EKG. Kiwok var först med, och är fortfarande en av få certifierade leverantörer world wide av, digital online-mätning av långtids EKG på patienter utanför sjukhuset.

Med stöd av digitaliseringen av vården ökar den globala eHälsa-marknadens intäkter till 19 miljarder dollar år 2018 med en årlig tillväxt på + 30%, idag ett av industrisegmenten med högst tillväxttakt. Den globala marknaden för RPM-tjänster är samma storleksklass.

INVESTERINGSERBJUDANDE



Erbjudandet i korthet

Teckningstiden löper från och med den 9 maj till och med den 25 maj 2018, klockan 15:00. Teckningskursen är 3,00 kronor per aktie. Erbjudandet omfattar 6 000 000 kronor uppdelat i 2 000 000 aktier. Värderingen av bolaget är 56 miljoner kronor före denna emission.

Företaget

Kiwok Nordic AB (publ), ett publikt bolag med säte i Stockholm, Sverige, med organisationsnummer 556665-3068.

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.

Definition

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 maj 2018

Kiwok Nordic AB (publ)
Styrelsen

INVESTERINGSERBJUDANDE

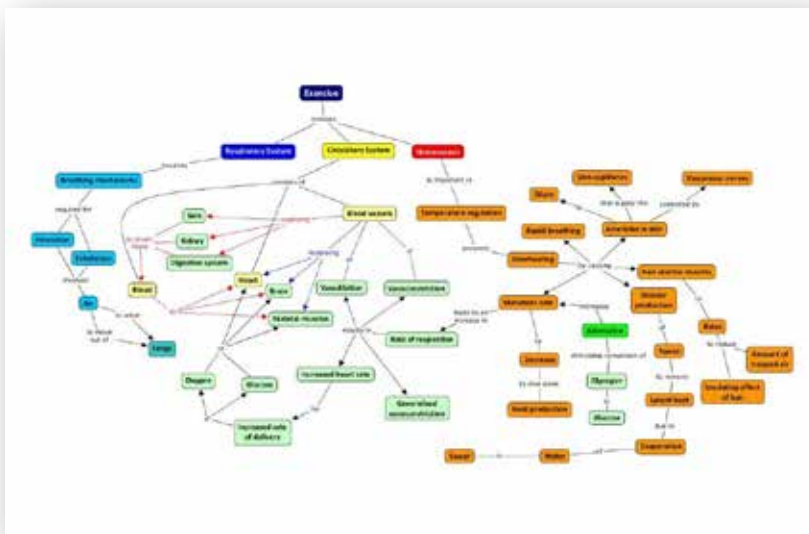


Spridning av memorandum

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.

Användningen av emissionslikviden

Huvudsyftet med denna emission är att finansiera försäljnings- och marknadsaktiviteter som planeras för att ytterligare introducera produkten på den internationella marknaden, bland annat rekrytering av marknadsföringspersonal för arbetet att hitta internationella agenter. Internationell marknadsföring i samarbete med svenska marknadsorganisationer, delegationsresor till andra länder (på statssekreterare eller ministernivå), deltagande i mässor och utställningar, en multicenterstudie och produktpresentationer.



Kroppens komplexa system

ETT GLOBALT PROBLEM OCH VÅR STRATEGI ATT BIDRA TILL EN LÖSNING



Problemet

Vårdgivare världen över behöver öka kapaciteten i vården, minska kostnaderna och samtidigt förbättra vårdkvaliteten för att möta den snabba globala ökningen av livsstilsrelaterade sjukdomar.

Bristen på vårdresurser kan inte lösas endast med mer pengar, en förändring av hur vårdgivaren hanterar patienter när det gäller förebyggande åtgärder, tidig diagnostik och behandling utanför sjukhus krävs.

Vår lösning

Digitala utrustningar, artificiell intelligens och precisionsmedicin kan hjälpa oss att utveckla nya och smartare vårdprocesser. En sådan lösning för att uppnå effektivare processer är distansmonitorering av patienter eller Remote Patient Monitoring (RPM). Patienter som inte behöver vara på ett sjukhus kan övervakas hemma i sin vardagliga miljö.

Kiwoks produkt, en lösning för distansmonitorering (RPM), levererar säkra och händelsesbaserade fysiologiska data, i realtid och med beslutsstöd, från patienter i deras vardag till vårdgivare.

Vision och mission

Visionen är "Att bli förstahandsvalet när det gäller leverantörer av distansmonitorering av personer i realtid" och detta skall vi nå via:

- Pilotinstallationer och produkttester hos viktiga referenskunder;
- Multicenterstudier på olika marknader för att verifiera den kliniska effekten;
- Leveranser för klinisk användning för att visa på de hälsoekonomiska fördelarna.

Finansiellt mål

Styrelsen i Kiwok har satt upp målet att

- uppnå ett positivt rörelseresultat under räkenskapsåret 2020

Kundsegment

Primärkunderna är professionella aktörer inom sjukvård och klinisk forskning med behov av patientövervakning.

Sekundärkunder är Apotek, Försäkringsbolag, Sportkliniker och Företagshälsovård med behov av övervakning av kunder, idrottsmän och anställda.

ETT GLOBALT PROBLEM OCH VÅR STRATEGI ATT BIDRA TILL EN LÖSNING



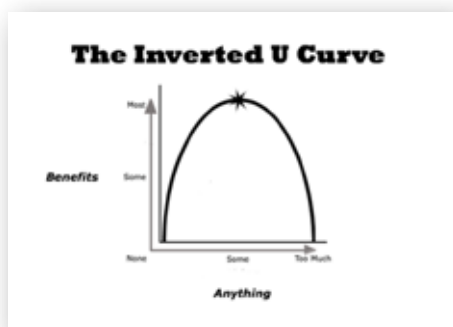
Positionering

Kiwok vill bli känt för kundfokus och högkvalitativa hälsolösningar där kvalitet går före pris; vårdvaliderade och certifierade lösningar som är möjliga för kliniker att använda i diagnos- och vårdprocesser att jämföra med icke-validerade konsumentprodukter; kontinuerlig långtids monitorering med realtidskommunikation i jämförelse med korta mätningar utan uppkoppling.

Kunderbjudande

Användningen av Kiwoks produkter har en positiv effekt på patientens livskvalitet och innebär besparingar för vårdgivare, patienter och samhälle i form av:

- Effektivare process och tidigare diagnostik minskar antalet dagar och besök på sjukhuset och minskar risken för felmedicinering.
- Patienten kan gå hem tidigare från kliniken efter operation och behandling och fortfarande vara under vårdgivarens observation.
- Fler patienter kan omhändertas i ett tidigare skede och därmed förhindra långa vårdperioder.
- Patienten behöver inte resa till och från kliniker eller tillbringa lång tid på avdelningarna och patienter som bor långt ifrån sjukhusen kan få hjälp på ett tidigare stadium.
- Patienterna övervakas automatiskt och ingen interaktion behövs under mätningen.
- BodyKom erbjuds på abonnemangsbasis och kan implementeras i befintliga vårdprocesser utan att vårdgivaren behöver göra investeringar.



Lagom träning ger bäst effekt

EN VÄL POSITIONERAD PRODUKT



Kroppen och hur den fungerar

Det är ofta svårt att tolka kroppens signaler. Önskade händelser i hjärtrytmen är ofta oregelbundna och kan inträffa sällan med långa intervall, vilket innebär att händelserna är svåra att hitta. Regelbunden hjärtkontroll med minst 24 timmar EKG ökar chansen att upptäcka riskerna i tid och få indikationer på vad som bör behandlas.

Hjärtat är en muskel och förmodligen den muskeln i kroppen som är den viktigaste. Hjärtat har andra muskelceller än våra övriga muskler. En skadad cell i hjärtmuskeln kommer inte att ersättas utan bildar ett ärr som blir bestående. Detta kan vara början på förmaksflimmer och orsaka ojämnheter i hjärtrytmen. Hjärtat behöver återhämta sig efter hård träning eller mental stress. När hjärtats arbetsbelastning ökar, utvidgas hjärtmuskeln. När arbetsbelastningen har minskat eller stressen har avtagit kommer hjärtmuskeln att återgå till sin normala form och normala takt. I de flesta fall fungerar det bra, men inte alltid. Du måste ge hjärtat tid att återhämta sig.

Nästan alla vårdprocesser och all medicinering är baserade på antagandet att de processer som pågår i kroppen är autonoma, men kroppens funktioner påverkas ständigt av externa faktorer, genom vårt val av livsstil och mental inställning. Det finns ett inbyggt balanseringssystem i kroppen som möjliggör funktioner som är svaga att stödjas av andra funktioner i kroppen. Detta gör det svårt att konstatera statusen för varje enskild funktion, det är svårt att veta hur bra du verkligen mår.

För att ta reda på hur kroppen och kroppens funktioner mår måste vi göra kontinuerliga mätningar under flera dygn eftersom statusen varierar över tiden. Även friska människor bör ta reda på hur deras hjärta fungerar, oavsett ålder och hur de lever sina liv, och bör ta ett EKG i samband med aktivitet.

Kiwoks produkter

Kiwok har utvecklat en medicinskt teknisk utrustning för distansmonitorering av EKG (RPM). Produkten samlar in och distribuerar diagnostiska EKG-data. Produkten ersätter äldre typer av utrustning för registrering av diagnostiska data utanför sjukhuset, så kallade Holter-lösningar.

Produkten är en utrustning som kontinuerligt mäter hjärtans rytm och som gör det möjligt att göra diagnoser snabbare, uppföljningen av behandling kan förbättras och hälsokomplikationer kan förutsägas med större säkerhet. Ett vanligt problem är att man ibland behöver initiera medicinering av patienter utan tillräcklig analys. Uppskattningsvis upp till 30 procent av all medicinering är fel. Felaktig medicinering kan ge allvarliga biverkningar. Genom kontinuerlig mätning av effekterna av medicinering kan doser optimeras snabbare och felaktig medicinering upptäckas snabbare.

EN VÄL POSITIONERAD PRODUKT



Kiwok Remote EKG Monitoring består av en liten och diskret enhet som bärs av patienten tillsammans med elektroder som är fästa vid kroppen samt en mobilapp i en telefon. Produkten förenklar hanteringen för såväl patienter som vårdgivare. Mätningarna görs i patientens vardagliga miljö och mätningen av hjärtats funktion sker under normala förhållanden. Vårdgivaren ges möjligheten att följa patientens värden kontinuerligt på distans. Detta resulterar i högre kvalitet i uppsamlade mätdata samtidigt som patienten ger ökad säkerhet och bekvämlighet under mätningen.

Kiwoks produkt i praktiken

Produkten har använts och utvärderats i olika studier, några nämns här nedan.

Karolinska Universitetssjukhuset

Kiwok har samarbetat med Karolinska Universitetssjukhuset i Huddinge, sedan starten 2004. Vår produkt har använts på mer än 200 patienter.

Syster Gudrun Projektet

Under 2010 inleddes en stor studie vid Kompetenscentrum inom Landstinget Blekinge. Mätningarna, ungefär ett hundra, ingick i en tvärvetenskaplig studie av åldrande, sjukdomsdebut och sjukdomsprogression.

SNAC-projektet

Swedish National Study on Aging and Care (SNAC) är en långsiktig nationell studie av åldrande, vård och äldreomsorg. SNAC i Blekinge har använt produkten för att mäta hälsoutvecklingen hos mer än 200 äldre personer. En doktorsavhandling blev ett av resultaten av studien som indikerar de positiva effekterna av att använda digital utrustning på äldre.

Nya lösningar

I samarbete med vår tyska partner SRM introducerar Kiwok inom kort en ny unik sensor med inbyggd kommunikation och med möjlighet att mäta EKG upp till 18 dygn. Sensorn kan även automatiskt uppmärksamma vårdgivare och patient på avvikelser i hjärtrytmen. Sensorn kommer att vara utrustad med röstkommunikation för att säkerställa kontakt med patienten.

EN VÄL POSITIONERAD PRODUKT



Kiwok utvecklar en e-tröja med integrerade textilelektroder för att göra det lättare att bära enheten på kroppen under längre perioder. E-tröjan är utvecklad i samarbete med Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) i Stockholm och Smart Textiles på Högskolan i Borås.

Tillsammans med teknikbolaget HiQ och Blekinge Tekniska Högskola (BTH) utvecklar Kiwok nya algoritmer för analys och diagnos av EKG-data baserat på artificiell intelligens. Algoritmerna är avsedda att fastställa en persons normala hjärtaktivitet och kunna upptäcka avvikelser samt uppmärksamma patienten och vården på detta.

EU rekommenderar de europeiska länderna att genomföra screening av befolkningen för hjärtproblem och att utföra tidig diagnos på personer i riskgruppen för hjärtsjukdomar. För att göra de rekommenderade kontrollerna måste nya processer och medicintekniska utrustningar utvecklas. Ett av målen för Kiwok är att utveckla en komplett och automatiserad lösning för screening av stora populationer.

Användningsområden

Den teknik som Kiwok använder för kommunikation av EKG-data kan användas för andra diagnosområden än EKG. Områden som för närvarande utvecklas på marknaden är kontinuerlig mätning av blodtryck och blodsocker samt syresättning av blodet.

Affärsmodellen

Produkten erbjuds på en abonnemangsmodell vilket innebär att vårdgivaren kan använda den utan att behöva fatta investeringsbeslut. Systemet kan enkelt utvidgas om det behövs. Abonnemangen innebär också att Kiwok får ett stabilt och förutsägbart kassaflöde från en kategori av kunder som anses vara mycket säkra betalare.

Certifieringar

Kiwok Development AB, ett helägt dotterbolag till Kiwok Nordic AB (publ), har ett kvalitetsledningssystem som certifierades enligt ISO 13485 i juli 2013. Det innebär att företaget uppfyller vårdmarknadens höga krav på kvalitet. De produkter som företaget erbjuder marknaden, med avsedd användning att bota människor är CE-märkta. Det innebär att Kiwoks lösningarna kan marknadsföras som medicinsk utrustning i EU-området och på några andra marknader som accepterar CE-märkning.

EN VÄL POSITIONERAD PRODUKT

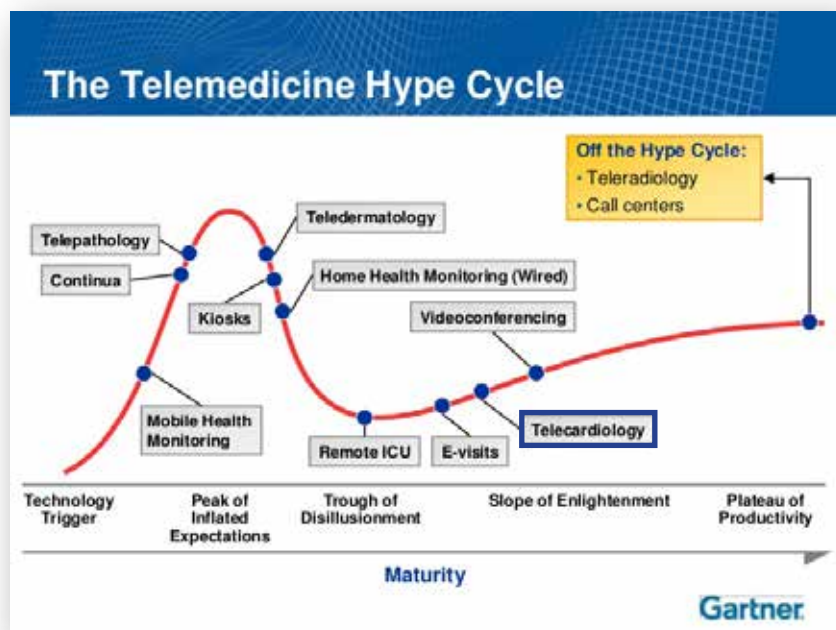


Utmärkelser

Kiwok och BodyKom har uppmärksammats med ett flertal utmärkelser för sin inriktning mot mobila lösningar för hälso- och sjukvården, bland annat med Itanium Alliance Innovation Award (2009) när Kiwok Nordic fick första priset i kategorin Humanitarian Impact. Det här är första gången ett svenskt företag tar emot priset. BodyKom har vid flera tillfällen lyfts fram i Gartners rapporter om mobil hälsa.

Patent

Kiwok har beviljats metodpatent som beskriver metoden för att samla in och kommunicera personliga biologiska data via en kroppsnära sensorteknik, mobilappar och en serverapplikation med beslutsstödsystem. Kiwok beviljades metodpatent i USA 2011, i Korea 2013 och i Kanada 2014.



Technologin är nära till massmarknaden

EN VIKTIG INDUSTRI OCH EN VÄXANDE MARKNAD



Marknaden

De globala kostnaderna för sjukvårdstjänster uppskattas komma uppgå till 9 biljoner USD år 2020, vilket motsvarar 10 procent total global BNP. Införandet av digitala lösningar ökar den globala eHälsomarknadens intäkter till att nå 19 miljarder USD år 2018 och det med en årlig tillväxt på + 30%, idag en av de industrigrenar som har den högsta tillväxttakten. Den globala marknaden för distansmonitoreringslösningar (RPM) är i storlek med eHälso-marknaden.

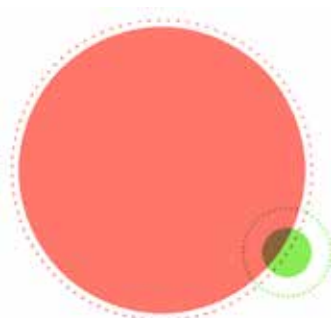
Förutom vårdmarknaden finns det ett växande intresse för Kiwoks lösningar från sport och friskvård. Ett längre liv, viktminskning och allmänt välbefinnande är förutom förbättrad hälsa de önskade effekterna av träning som kan mätas på olika sätt. Dessutom finns en marknad för mobil patientövervakning inom försvarsmakten i olika länder. Produkten kan också användas av veterinärer för övervakning av djur.

Marknadshinder och skydd

Utökade regulatoriska krav för läkemedel och medicinska tekniska utrustningar samt dataskyddsbestämmelser införs runt om i världen. Krav som kan ta flera år för ett företag att uppfylla. Dessa hinder fungerar samtidigt som ett skydd för de företag som redan uppfyller kraven. Kiwok har ISO13485-certifiering och metodpatent i USA, Kanada och Korea.

Konkurrenssituationen

Idag finns det ett antal företag som erbjuder traditionella utrustningar för långtidsmätning av EKG utan uppkoppling, så kallad Holter. Mobila online-lösningar har också introducerats i USA och Europa de senaste åren. Oftast är dessa lösningar antingen icke avsedda för medicinsk användning och är inte certifierade eller så är de avsedda för medicinsk användning men fungerar endast för omedelbar avläsning men inte för långa mätningar. Det finns några få företag världen över, tillsammans med Kiwok, som erbjuder certifierade lösningar för långsiktig EKG-övervakning.



eHealth, a growing part of the healthcare market

KIWOK™

ORGANISATION



Företaget

Kiwok Nordic AB (publ) är ett svenskt holdingbolag som driver dotterbolag inom Life Science-området. Bolaget tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning eftersom bolagets aktie inte handlas på en reglerad marknad. Bolaget har därför ingen valberedning eller kommitté för att hantera revisions- och ersättningsfrågor. Hantering av dessa frågor faller i stället på styrelsen i sin helhet.

Kiwok-gruppen

Koncernen består av moderbolaget Kiwok Nordic AB (publ), org. nr. 556665-3068, med säte i Stockholm, och de helägda dotterbolagen Kiwok Development AB, org. nr. 556770-2807, med säte i Karlskrona, Kiwok Inc., företagets registrerings nr. 544.1225INC, med säte i Portland, Oregon, USA samt Kiwok Limited, företagets registrerings nr. HE170096, med säte i Nicosia, Cypern, (under likvidation). Kiwok Limited har ett samägt bolag (50%) Kiwok Healthcare Private Limited, med säte i Delhi, Indien, (under likvidation).

Kiwok Development AB är engagerad i utveckling och försäljning av lösningar för distansmonitorering. Kiwok Inc. är innehavare av koncernens patent. Kiwok Limited och Kiwok Healthcare Private Limited är vilande och bedriver ingen verksamhet.

Kiwok-gruppen koncernstruktur



ORGANISATION



Ledningen

Anders Björlin, född 1943, CEO Kiwok Nordic AB (publ), aktieinnehav: 750 121 A-aktier och 424 541 B-aktier

Göran Carlsson, född 1957, CMO Kiwok Nordic AB (publ), Aktieinnehav: 22 352 B-aktier

Kennet Henningsson, född 1973, CQO Kiwok Nordic AB (publ), aktieinnehav: -

Styrelsen

Anders Östlund, född 1950. Arbetande styrelseordförande Kiwok Nordic AB (publ), medägare i BlackShield AB, Kiwoks största ägare, 9 år i bolaget och i eHealth-industrin, 45 år som privat equity-investerare. Aktieinnehav: via BlackShield AB, 3 341 264 A-aktier och 2 140 223 B-aktier

Erland Pontusson, född 1953, Vice VD ADDvise Group AB, 2 år i bolaget och 40 år i försäljnings- och ledningsuppdrag främst inom MedTech bolag. Aktieinnehav: 11 111 B-aktier

Klas Nyström, född 1955. VD i HiQ Karlskrona AB, 1,5 år i företaget, 26 år i ledande befattningar inom Telekom, IoT och ICT-branschen samt 14 år som officer i Kungliga Flottan. Aktieinnehav: -

Anders Björlin, född 1943, VD Kiwok Nordic AB (publ), grundare och storägare i bolaget, den första patienten och 13 år i företaget, 45 år i processindustrin och som managementkonsult. Aktieinnehav: 750 121 A-aktier och 424 541 B-aktier

Styrelsearvode har tidigare år utgått med 100 000 kronor till ordföranden och 50 000 kronor till ordinarie ledamot. Framtida arvoden fastställs vid årsstämman.

Revisorerna

Ernst & Young med ansvarig revisor Anders Håkansson.

AKTIERNA OCH ÄGARNA



Information om de erbjudna aktierna

Aktiekapitalet i Kiwok Nordic AB (publ) uppgår till 18 609 970 kronor före denna nyemission, uppdelat på 5 400 000 A-aktier och 13 209 970 B-aktier. Efter nyemission av 2 000 000 B-aktier kommer aktiekapitalet att uppgå till 20 609 970 kronor. Bolaget kommer då att ha 20 609 970 aktier, uppdelat i 5 400 000 A-aktier och 15 209 970 B-aktier. Enligt nuvarande bolagsordning kan totalt antal aktier i bolaget uppgå till högst 28 000 000 aktier. A-aktier i bolaget berättigar till tio röster och B-aktier berättigar till en röst. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och andel i bolagets vinst samt andel i tillgångarna vid likvidation. Aktieägarna i bolaget har företrädesrätt till teckning vid nyemissioner, i proportion och art, till befintliga innehav. Bolagets aktiebok hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som registrerar de personer som innehar aktierna. Aktierna innehas av mer än 600 privatpersoner och företag.

Aktiebaserat incitamentsprogram

Bolaget har ett aktiebaserat incitamentsprogram för styrelsen och ledningen som lanserades 2015. Programmet består av 2.450.000 optioner och varje option berättigar innehavaren att teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget. Teckningstiden är 1 juli 2017 till och med 30 juni 2018 till aktiekursen 1,40 kronor per aktie.

De största aktieägarna

Namn	A-aktier	B-aktier	Totalt aktier	Totalt röster	Aktier	Röster
Anders Östlund and Åke Olsson via BlackShield AB	3 341 264	2 140 223	5 481 487	35 552 863	30	53
Familjen Levin	1 296 587	1 087 462	2 384 049	14 053 332	13	21
Familjen Björlin	750 121	724 541	1 474 662	8 225 751	8	12
Bofesson AB och stiftelse		1 096 718	1 096 718	1 096 718	6	2
DTI Scandinavia AB		600 000	600 000	600 000	3	1
Övriga ca. 600 aktieägare	12 028	7 561 026	7 573 054	7 681 306	40	11
Totalt	5 400 000	13 209 970	18 609 970	67 209 970	100	100

FINANSIELL INFORMATION



Finansiella uppgifter

Kiwok är en koncern bestående av moderbolaget Kiwok Nordic AB (publ) och dotterbolagen Kiwok Development AB, Kiwok Inc. och Kiwok Limited med dotterdotterbolaget Kiwok Healthcare Private Limited. Följande information är en del av memorandumet som helhet och måste därför läsas tillsammans med annan information i memorandumet. Årsredovisningarna för bolaget har granskats av bolagets revisor. Övriga finansiella uppgifter har inte granskats av bolagets revisor.

Finansiella prognoser

TSEK	2017	2018	2019	2020	2021
Intäkter	100	1 000	5 000	15 000	30 000
Kostnader	3 500	5 000	7 000	10 000	15 000
EBITDA	-3 400	-4 000	-2 000	5 000	15 000

Intäkter

Kiwok är i en uppstartsfas och har hittills endast haft mycket begränsade intäkter. Intäkterna enligt ovan är baserade på nuvarande kontakter med potentiella kunder, kliniker och agenter samt möjlig utveckling av dessa och nya kontakter.

Kostnader

Driftskostnaderna har hållits på ett minimum samt outsourcing och konsulter används för att minimera fasta kostnader. En stor del av bolagets kostnader har bestått av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (Goodwill). Nuvarande goodwillpost har uppkommit i samband med förvärvet av Kiwok Development AB och Kiwok Limited 2011. Med nuvarande avskrivningstakt på den existerande goodwillposten kommer goodwillposten att vara helt avskriven om 2,5 år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet i Kiwok har varit negativt under de senaste åren. Det negativa rörelseresultatet beror på att försäljningen ännu inte har tagit fart. För innevarande år förutses att försäljningen kommer att öka vilket påverkar rörelseresultatet positivt.

FINANSIELL INFORMATION



Avkastning på eget kapital och totalt kapital

Avkastningen på eget kapital och totalt kapital har varit negativt under alla redovisade räkenskapsår på grund av begränsade intäkter.

Investeringar

Bolaget investerar i dotterbolag. Behovet av andra investeringar, utöver i marknadsförings- och försäljningsverksamheten, inom bolaget och koncernen är begränsat på grund av affärsmodellen.

Utdelningspolicy

Styrelsens avsikt är att ge aktieägarna en utdelning som återspeglar en god direktavkastning och utdelningstillväxt samt att tillämpa en policy där utdelningsnivån anpassas till Kiwok finansiella ställning i allmänhet. Den årliga utdelningen kommer på lång sikt att motsvara 30 procent av periodens resultat, med beaktande av bolagets behov av eget kapital.

Styrelsen avser inte att föreslå utdelning förrän bolaget uppnår tillräckliga vinster och kassaflöden efter nödvändiga investeringar.

RISKFAKTORER



En investering i Kiwok Nordic AB (publ) utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan bero på externa faktorer men även på företagets organisation. Hela det investerade kapitalet kan gå förlorat. I företag i ett tidigt skede och med begränsad historia kan risken betraktas som extra stor. För att bedöma bolaget är det viktigt att ta hänsyn till de personer som driver verksamheten, deras bakgrund och riskprofilen för verksamheten som ska genomföras. Nedan finns ett antal riskfaktorer som är relevanta för bedömningen av bolaget och dess framtid. Riskfaktorerna är inte nämnda i prioritetsordning och påstås inte vara kompletta.

Begränsade resurser

Kiwok är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller förvaltning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det viktigt att resurserna fördelas optimalt för bolaget. Det finns risk för att företagets resurser är otillräckliga och därför följaktligen kan komma att drabbas av ekonomiska och operativa problem.

Beroende av nyckelpersoner och anställda

Kiwok bygger sin framgång på ett fåtal människors kunskap, erfarenhet och kreativitet. Företaget framtid bygger även på möjligheten att hitta kvalificerade medarbetare i framtiden.

Lönsamhet och kapitalkrav

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat för företaget att nå ett positivt kassaflöde. Det är troligt att bolaget kommer att söka nytt externt kapital i framtiden. Det finns ingen garanti för att det i så fall kan erhållas på gynnsamma villkor för aktieägarna. Underlåtenhet att generera vinst i tillräcklig omfattning kan påverka aktiernas värde och bolagets marknadsvärde.

Konkurrens och konkurrenter

De företag som konkurrerar med bolaget på nuvarande marknader kan ha längre affärshistorik och större ekonomiska resurser än Kiwok. Det finns ingen garanti för att bolaget kommer att kunna erbjuda tillräckligt konkurrenskraftiga tjänster i framtiden. En sådan utveckling kan negativt påverka verksamheten, försäljningen, resultatet och likviditeten.

Upphovsrättsskydd och patent

Kiwoks produkter och tjänster har utvecklats under många år, och den tekniska nivån bedöms för närvarande av styrelsen som tillfredsställande. Det finns emellertid ingen garanti för att inte andra aktörer med mer resurser som också verkar på bolagets marknader kan utveckla likvärdiga eller bättre lösningar än Bolaget eller på annat sätt försämra bolagets förutsättningar för en positiv ekonomisk utveckling.

RISK FACTORS

Partners

Kiwok har ett antal partners och leverantörer som är viktiga för den löpande affärsverksamheten. Det finns alltid risker för att dessa partners och leverantörer kan drabbas av problem som minskar deras förmåga eller vilja att leverera till Kiwok. Om sådana problem uppstår finns risk för störningar i Kiwok verksamhet, med negativ inverkan på lönsamheten som en möjlig konsekvens.

Operativa risker

Det kan inte med säkerhet konstateras att de nya produkter som företaget kommer att utveckla och sälja får det positiva marknadsmottagande som återspeglas i detta memorandum. Antalet produkter som säljs kan vara lägre och tiden som krävs för att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad bolaget för närvarande har anledning att tro.

Förvärv

Bolaget kan i framtiden komma att göra förvärv av andra företag. Sådana transaktioner är alltid förknippade med risk för felaktiga bedömningar. Det finns således en risk att framtida företagsförvärv kan belasta bolagets likviditet, balansräkning och organisation samtidigt som aktieägarnas ägande späds ut, utan att investeringen ger Kiwok motsvarande fördelar.

Produktansvar och försäkringsrisker

Kiwoks tjänster används i samband med medicinsk behandling och diagnostik. Det finns marknader där produktansvar för denna typ av service är långtgående, och stora krav kan riktas mot sjukhus, kliniker, läkare och utrustning och tjänsteleverantörer. Kiwok granskar löpande skyddsåtgärder på nuvarande marknader, men det kan inte uteslutas att Kiwok kan komma att drabbas av kostnader för rättegång och eventuella skador som skall täckas.

Utveckling i världsekonomin

En allmänt försämrad ekonomi eller politiska omprioriteringar kan leda till nedskärningar i vården, med en minskad upphandling av volymer på den drabbade marknaden. Sådana händelser på marknaden där Kiwok tjänster eller produkter är representerade kan påverka bolagets försäljning negativt.

Marknadsrisker - Likviditeten i aktierna

Kiwoks aktier handlas inte på någon marknad idag. Kiwok är ett litet företag med relativt få aktieägare. Möjligheten till handeln med aktier i mindre företag är ofta, och särskilt i besvärligare marknadsförhållanden, begränsad. Det finns ingen garanti för att aktier som förvärvats genom emissionen kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje givet tillfälle.

RISK FACTORS

Finansiella risker - krasch på aktiemarknaden

Utvecklingen på aktiemarknaden kan i allmänhet vara svag av olika skäl som räntehöjningar, politisk utveckling, växelkursfluktuationer och sämre ekonomiska förhållanden. Aktiemarknaden präglas också till stor del av psykologiska faktorer. En aktie i Kiwok påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka kan vara problematiska att förutsäga och skydda sig mot.

KONTAKT INFORMATION

För mer information om Kiwok och nyemissionen, kontakta oss på numren nedan, besök vår hemsida www.kiwok.com eller skicka ett mail till info@kiwok.com.

The logo for KIWOK, featuring the word "KIWOK" in a bold, blue, sans-serif font with a trademark symbol.

ANDERS ÖSTLUND

Director

Kiwok Nordic AB (publ)

PO Box 45017 • SE-104 30 Stockholm • Sweden

Phone: +46 (0)705 136 148

E-mail: anders.oestlund@kiwok.se

www.kiwok.se

ANDERS BJÖRLIN

CEO/Founder

Kiwok Development AB

Campus Gräsvik 4 • SE-371 75 Karlskrona • Sweden

Phone: +46(0)706 455 573

E-mail: anders.bjorlin@kiwok.com

www.kiwok.se

The logo for KIWOK, featuring the word "KIWOK" in a bold, blue, sans-serif font with a trademark symbol.