

# INBJUDAN

## TILL TECKNING AV UNITS



Biosensor Applications Sweden AB (publ)  
Organisationsnummer: 556376-6814

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING .....	3
RISKFÄKTORER .....	10
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS.....	14
VD HAR ORDET.....	15
TECKNINGSFÖRBINDELSE OCH GARANTITECKNING.....	16
HISTORIK OCH FRAMTIDSUTSIKTER.....	19
MOTIV FÖR EMISSION.....	23
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	26
BIOSENSOR APPLICATIONS SWEDEN AB (PUBL).....	30
FINANSIELL ÖVERSIKT.....	44
INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION .....	56
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	57
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR .....	63
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	67
BOLAGSORDNING .....	71
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE .....	75
FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER.....	78

### Om prospektet

#### Definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Biosensor" avses Biosensor Applications Sweden AB (publ) med organisationsnummer 556376-6814.

#### Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av Biosensor Applications Sweden AB (publ) i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

#### Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

#### Prospektets distributionsområde

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

#### Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida [www.biosensor.se](http://www.biosensor.se). Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se).

#### Uttalanden om framtiden

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

Även om styrelsen anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas för att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast styrelsens bedömningar och antaganden vid tidpunkten för prospektet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i prospektet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgångar kan komma att skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Biosensor Applications Sweden AB (publ) gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag och enligt AktieTorgets regelverk.

#### Aktier och teckningsoptioner samt AktieTorget

Biosensor Applications Sweden AB:s (publ) A-aktier listades på AktieTorget den 22 juni 2006. En handelspost omfattar 1 A-aktie. ISIN-kod för A-aktien är SE0000545188. Bolaget har – i samband med listningen – i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är listade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se).

AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktier och teckningsoptioner som nyemitteras i denna emission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. ISIN-kod för teckningsoptioner av serie TO 5A är SE0003917749. Information om kursutveckling avseende A-aktien i Biosensor finns att tillgå på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) där även information om teckningsoptionerna kommer att finnas tillgänglig. Styrelsen i Biosensor avser i dagsläget inte verka för att Bolaget skall ansluta sig till någon annan marknadsplats.

## SAMMANFATTNING

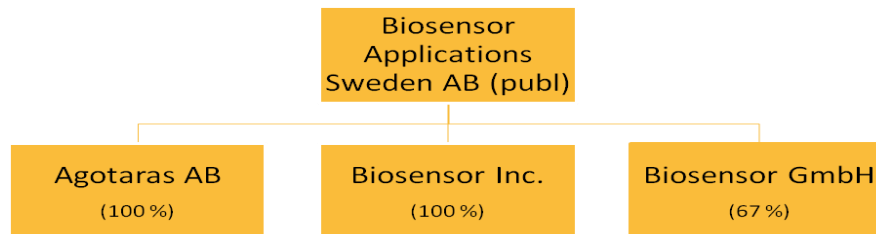
Sammanfattning skall ses som en introduktion till detta prospekt. Varje beslut om att investera i de units som erbjuds i Biosensor skall grunda sig på en bedömning av prospektet i sin helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta prospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i prospektet.

### Verksamhet

Biosensor har utvecklat och patenterat ett detektionssystem BIOSENS®, som med stor precision och känslighet kan spåra och identifiera narkotika och explosivämnen i mycket små mängder. BIOSENS®, kan samla upp, spåra och analysera ämnen i luft, på mjuka och hårda ytor, på hud samt i saliv.

### Bolagsstruktur och aktieinnehav

Biosensor har två helägda (100 %) dotterbolag; Agotaras AB och Biosensor Inc. Biosensor äger även 67 procent av Biosensor GmbH, ett tyskt dotterbolag. Biosensor GmbH är under likvidation. Det är i dagsläget oklart när detta förfarande kan avslutas. Biosensor och det tyska dotterbolaget har inga fordringar eller skulder sinsemellan. Utöver ovannämnt ägande i de tre dotterbolagen har Biosensor inga aktieinnehav.



### Historik avseende försäljning och finansiering

Biosensor har länge fokuserat på teknik- och produktutveckling, vilket har varit kapitalkrävande. Detta i kombination med mindre försäljning än förväntat har medfört att Bolagets kostnader väsentligt har överstigit intäkterna. 2005 lanserade Bolaget ett kombinationsinstrument för detektion av både narkotika och explosivämnen som simultant kunde detektera fyra substansgrupper. Som en följd av att presumtiva kunder ställde krav på att utrustningen skulle kunna detektera fler substansgrupper gjorde Biosensor mot slutet av 2007 ett förvärv av kompletterande teknologi för att möta dessa krav. I februari 2009 lanserades två nya utrustningar, BIOSENS®300 och BIOSENS®600, med förmåga att simultant detektera 12 substansgrupper. De första leveranserna påbörjades 2010. Med anledning av att Bolaget underskattade hur utbredda kraven från presumtiva kunder var avseende detektion av fler substansgrupper, i kombination med begränsade försäljningsresurser, uppnåddes inte förväntad försäljning under tiden fram till 2010. Under 2009 påverkades Biosensors försäljning negativt även av det då rådande globala finansiella klimatet. Under 2010, året för de första leveranserna av de nya produkterna, har Bolagets resurser gällande försäljning och marknadsinriktade aktiviteter inte varit tillräckliga för att nå förväntad försäljning. Därför beslutade Biosensor kring årsskiftet 2010/2011 att öka Bolagets fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter.

Redan 2007 strävade Biosensor efter att nå positivt kassaflöde, vilket ännu inte har uppnåtts. Sedan Bolaget under 2006 noterades på AktieTorget, som då var en reglerad marknad, har Biosensor löpande behövt tillföras kapital via nyemissioner. Sedan noteringen har Biosensor totalt tillförts närmare 150 MSEK före emissionskostnader. Biosensor beslutade kring årsskiftet 2010/2011 att öka Bolagets fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter för att främja möjligheterna att nå positivt kassaflöde. Teknikutvecklingen avseende en handburen detekteringsutrustning har under de senaste åren varit mer krävande än vad som initialt bedömdes, vilket har medfört ökade kostnader och förseningar inom detta utvecklingsprojekt. Därmed har färdigställande av den handburna utrustningen inte kunnat nås och försäljning har således ännu inte kunnat inledas. Utvecklingen av en handburen detekteringsutrustning har nedprioriterats och pågår för närvarande med begränsade resurser. Biosensors fokus är riktat mot försäljning av BIOSENS®300 och BIOSENS®600.

### Styrelse och ledande befattningshavare

Lars Burström är styrelseordförande. Bolagets övriga styrelseledamöter är Leif Engström, Bengt Hagander, Svante Lundbrink och Tomas Wängberg. Erik Lissner är VD.

### Revisor

Deloitte AB, 113 79 Stockholm, 08–506 710 00 med Thomas Strömberg, auktoriserad revisor, som huvudansvarig revisor. Strömberg är medlem i Far, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

### Emissionsbeslut

Vid extra bolagsstämma i Biosensor Applications Sweden AB (publ) beslutades den 20 april 2011 att godkänna styrelsens beslut per den 1 april 2011 om en emission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 17 429 482 A-aktier och 4 979 852 teckningsoptioner av serie TO 5A. Teckning skall ske i units. Emissionskursen är fastställd till 8,40 SEK per unit. Prissättningen har fastställts till 1,20 SEK per A-aktie, således är teckningsoptionerna vederlagsfria. En (1) unit består av sju (7) A-aktier och två (2) vidhängande teckningsoptioner av serie TO 5A. Även allmänheten ges rätt att teckna units i emissionen. Under förutsättning av att emissionen blir fulltecknad tillförs Biosensor initialt 20 915 378,40 SEK. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas tillförs Biosensor ytterligare 9 461 718,80 SEK; totalt cirka 30,4 MSEK före emissionskostnader.

### Emissionskostnader

Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och att samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas är de totala emissionskostnaderna beräknade att uppgå till cirka 1,8 MSEK, varav cirka 0,5 MSEK är hänförligt till emissionskostnader relaterade till teckningsoptioner. Härutöver tillkommer kostnader om cirka 1,9 MSEK som är relaterade till ersättning för garantiteckning.

### Bryggfinansiering och företrädesemission av units (aktier och teckningsoptioner)

I februari 2011 erhöll Biosensor bryggfinansiering om totalt åtta (8) MSEK för att täcka Bolagets finansieringsbehov fram till dess att emissionen som beskrivs i detta prospekt är genomförd. För 6,5 MSEK av bryggfinansieringen har bryggglänepremie om 650 000 SEK utbetalts i samband med att bryggglån erhöles. Biosensor genomför nu en emission av units, som vid fulltecknande initialt tillför Bolaget cirka 20,9 MSEK. Vid fulltecknad emission och därefter fulltecknande av vidhängande teckningsoptioner tillför Biosensor ytterligare cirka 9,5 MSEK; totalt cirka 30,4 MSEK före emissionskostnader. Biosensor har erhållit teckningsförbindelse om 1 650 000 SEK och garantiteckning om 19 265 378,40 SEK, vilket totalt motsvarar hela den initiala emissionsvolymen. För ytterligare information om detta, se avsnittet "Teckningsförbindelse och garantiteckning".

### Emissionslikvidens användande och prioritering

Under förutsättning av att emissionen blir fulltecknad och att alla teckningsoptioner nyttjas avser Biosensor att använda emissionslikviden i enlighet med tabell nedan. I det fall emissionen inte blir fulltecknad kommer Biosensor att prioritera återbetalning av bryggglån samt återbetalning av checkräkningskredit för att därefter optimera fördelningen av emissionslikviden beroende på emissionsutfallet. Ersättning för garantiteckning samt emissionskostnader skall betalas, vilka delvis är beroende av teckningsgraden i emissionen. När det gäller emissionslikvid hänförlig till teckningsoptioner avser Biosensor, utifrån den bedömning som styrelsen gör i dagsläget, att prioritera finansiering av rörelsekostnader, huvudsakligen personalrelaterade rörelsekostnader inklusive personalkostnader för försäljning och marknadsföring. Emissionskostnader hänförliga till nyttjande av teckningsoptioner skall också betalas, vilka i viss mån är beroende av utfallet gällande nyttjande av teckningsoptioner.

<b>Steg 1 – aktier (cirka 20,9 MSEK)</b>	<b>Steg 2 – teckningsoptioner (cirka 9,5 MSEK)</b>
8,15 MSEK: Återbetalning av bryggglån, inklusive resterande premieersättning	6,8 MSEK: Finansiering av rörelsekostnader
4,3 MSEK: Finansiering av rörelsekostnader	1,2 MSEK: Finansiering av försäljningsinsatser
2,2 MSEK: Finansiering av försäljningsinsatser	1,0 MSEK: Finansiering av marknadsföring
2,1 MSEK: Återbetalning av checkräkningskredit	0,5 MSEK: Emissionskostnader
1,9 MSEK: Ersättning för garantiteckning	
1,3 MSEK: Emissionskostnader	
1,0 MSEK: Finansiering av marknadsföring	

## Erbjudandet i sammandrag

- Teckningstid: 4 maj 2011 till 18 maj 2011.
- Teckningskurs: 8,40 SEK per unit, som inkluderar sju (7) A-aktier och två (2) vidhängande teckningsoptioner av serie TO 5A. Prissättningen har fastställts till 1,20 SEK per A-aktie, således är teckningsoptionerna vederlagsfria.
- Erbjudandet omfattar högst 17 429 482 A-aktier och högst 4 979 852 teckningsoptioner av serie TO 5A. Idag finns 12 449 630 utestående aktier i Biosensor, varav 12 351 542 är A-aktier och 98 088 är C-aktier.
- Avstämningsdag: 29 april 2011. Sista dag för handel i bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 26 april 2011 och första dag exklusivt rätt att erhålla uniträtter är den 27 april 2011.
- De som på avstämningsdagen den 29 april 2011 är registrerade som aktieägare i Biosensor äger företrädesrätt att teckna units. För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) uniträtt. Fem (5) sådana uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit bestående av sju (7) nya A-aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 5A berättigande till teckning av vardera en (1) ny A-aktie i bolaget.
- Handel med uniträtter kommer att ske på AktieTorget under perioden 4 maj 2011 till 13 maj 2011.
- Handel med BTU (betald tecknad unit) kommer att ske på AktieTorget från och med den 4 maj 2011 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av juni 2011.

### Teckningsoptioner (TO 5A) i sammandrag

Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 5A berättigar till teckning av en (1) nyemitterad A-aktie till en kurs om 1,90 SEK per A-aktie. Teckning av A-aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum från och med den 22 juni 2011 till och med den 7 december 2011.

*Se avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta prospekt för fullständig information om erbjudandet.*

## Utspädning

### Initial utspädning vid fulltecknad emission

Vid fulltecknad emission ökar aktiekapitalet med 13 943 585,60 SEK och antalet A-aktier med 17 429 482 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 58,3 procent av kapital och röster för befintliga aktieägare som inte tecknar units i emissionen som beskrivs i detta prospekt.

### Ytterligare utspädning vid fullt nyttjande av teckningsoptioner

Därutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 5A som vid fullt nyttjande genererar en ökning om 4 979 852 A-aktier. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan de vidhängande teckningsoptionerna nyttjas kommer detta att motsvara en procentuell utspädning om ytterligare 14,3 procent av kapital och röster; totalt (räknat i ett steg från dagsläget till fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner) 64 procent av röster och kapital.

### Generellt om utspädningen

Generellt sett gäller följande princip: Desto högre teckningsgrad i emissionen, ju högre utspädning. Det finns dock inga garantier för att fulltecknad emission skulle medföra fullt nyttjande av teckningsoptioner, vilket är avhängigt på beslut som blivande teckningsoptionsinnehavare tar i ett senare skede.

## Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på Biosensors verksamhet och aktie. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Enligt styrelsens bedömning är de två största riskerna "Finansieringsbehov och kapital" samt "Test och upphandlingsförfaranden hos nya kunder". Övriga risker som är förknippade med Biosensor och dess värdepapper anges i kapitlet "Riskfaktorer", där riskerna är omnämnda utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

## Ägarförteckning i Biosensor per 2011-02-28

Ägare	A-aktier	C-aktier	Röster och kapital
Gylling Invest AB	1 698 735	50 694	14,05 %
Övriga (cirka 4 400 st.)	10 652 807	47 394	85,95 %
<b>Totalt</b>	<b>12 351 542</b>	<b>98 088</b>	<b>100,0 %</b>

### Finansiell information i sammandrag

Biosensor har under lång tid bedrivit verksamhet med fokus på produktutveckling och produktskydd. Detta, i kombination med mindre försäljning än förväntat, har medfört att nedanstående historiska finansiella information visar negativa resultat. Räkenskaper för räkenskapsåren 2008 till 2010 är hämtade från Biosensors reviderade årsredovisningar. Fullständig historisk finansiell information inklusive redovisningsprinciper, noter och revisionsberättelser har via hänvisningar till årsredovisningar införlivats till prospektet. Årsredovisningarna som införlivats i detta prospekt via hänvisning har granskats av Bolagets revisor. Notera dock att den finansiella information som är hämtad ur dessa årsredovisningar och som presenteras i detta prospekt inte är granskad av Bolagets revisor. Koncernredovisningen har under hela den period som denna finansiella översikt omfattar, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden som ges ut av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

### Nyckeltal

	2010-01-01 -2010-12-31 12 mån	2009-01-01 -2009-12-31 12 mån	2008-01-01 -2008-12-31 12 mån
Intäkter (KSEK)	6 751	6 955	6 807
Rörelseresultat (KSEK)	-48 259	-31 923	-30 781
Rörelsemarginal (%)	-715	-459	-452
Balansomslutning (KSEK)	44 825	73 540	75 068
Eget kapital (KSEK)	33 909	57 755	54 354
Soliditet (%)	76	79	72
Omsättning per anställd (KSEK)	519	316	296
Kassaflöde (KSEK)	-4 906	-660	-24 494
Utdelning (KSEK)	0	0	0

Nyckeltalstabellen har inte granskats av Bolagets revisor.

### Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal: Rörelseresultat / nettoomsättning.  
Soliditet: Eget kapital / balansomslutning.

### Koncernens rapport över totalresultat i korthet

(KSEK)	2010-01-01 -2010-12-31 12 mån	2009-01-01 -2009-12-31 12 mån	2008-01-01 -2008-12-31 12 mån
Intäkter	6 751	6 955	6 807
Kostnad för sålda varor	-3 838	-3 871	-4 138
Bruttoresultat	2 913	3 084	2 669
Rörelseresultat	-48 259	-31 923	-30 781
Resultat från finansiella poster			
Resultat efter finansiella poster	-48 789	-33 076	-29 375
Skatt	2 759	166	495
ÅRETS RESULTAT	-46 030	-32 910	-28 881
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>	<b>-46 105</b>	<b>-32 918</b>	<b>-28 876</b>

Uppställningen ovan har ej granskats av Bolagets revisor, men baseras på Bolagets reviderade årsredovisningar.

### Koncernens balansräkning i korthet

(KSEK)	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	35 265	58 344	56 624
Materiella anläggningstillgångar	1 816	1 744	2 925
Finansiella anläggningstillgångar	12	8	32
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>37 093</b>	<b>60 096</b>	<b>59 581</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	4 049	3 913	3 294
Kortfristiga fordringar	2 300	3 242	5 298
Likvida medel	1 383	6 289	6 895
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7 732</b>	<b>13 444</b>	<b>15 487</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>44 825</b>	<b>73 540</b>	<b>75 068</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	33 909	57 755	54 354
Långfristiga skulder	1 588	4 474	5 087
Kortfristiga skulder	9 328	11 311	15 627
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>44 825</b>	<b>73 540</b>	<b>75 068</b>

Uppställningen ovan har ej granskats av Bolagets revisor, men baseras på Bolagets reviderade årsredovisningar.

### Koncernens kassaflödesanalys i korthet

(KSEK)	2010-01-01 -2010-12-31 12 mån	2009-01-01 -2009-12-31 12 mån	2008-01-01 -2008-12-31 12 mån
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-19 233	-25 995	-20 058
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-5 560	-9 051	-14 360
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	19 887	34 440	9 924
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>-4 906</b>	<b>-660</b>	<b>-24 494</b>
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	6 289	6 895	31 389
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>1 383</b>	<b>6 289</b>	<b>6 895</b>

Uppställningen ovan har ej granskats av Bolagets revisor, men baseras på Bolagets reviderade årsredovisningar.

### Koncernens intäkter och rörelseresultat

Övergripande för räkenskapsåren 2008 till 2010 har Biosensor fokuserat på teknik- och produktutveckling, vilket har varit kapitalkrävande. Detta i kombination med mindre försäljning än förväntat har medfört att Bolagets kostnader väsentligt har överstigit intäkterna. Redan 2007 strävade Biosensor efter att nå positivt kassaflöde, vilket ännu inte har uppnåtts.

I slutet av 2007 gjorde Biosensor ett förvärv av kompletterande teknologi med anledning av att presumtiva kunder ställde krav på att Bolagets utrustning skulle kunna detektera fler substansgrupper än Biosensors då befintliga utrustning. Nya utrustningar hade inte lanserats under 2008, vilket medförde att intäkterna under 2008 inte uppnådde förväntad nivå. Koncernens intäkter uppgick under 2008 till 6 807 KSEK. Under 2009 påverkades Biosensor negativt av det då rådande globala finansiella klimatet, men lyckades trots det leverera sin hittills största flygplatsorder, då nio utrustningar levererades. Under 2009 lanserades två nya utrustningar, BIOSENS®300 och BIOSENS®600, med förmåga att simultant detektera 12 substansgrupper. De första leveranserna påbörjades dock först under 2010. Att de nya utrustningarna inte var leveransklara under 2009 påverkade, i kombination med begränsade försäljningsresurser, Bolagets intäkter på ett negativt sätt. Ovannämnd flygplatsorder är den enskilt största anledningen till att koncernen under 2009 redovisade intäkter om 6 955 KSEK, en marginell förbättring jämfört med 2008. Under 2010 redovisade koncernen intäkter om 6 751 KSEK, en marginell försämring jämfört med 2009. Koncernens rörelseresultat uppgick under 2008 till -30 781 KSEK. Under 2009 uppgick koncernens rörelseresultat till -31 923 KSEK, vilket är ett resultat av att kostnadsmassan, precis som under 2008, under 2009 kraftigt översteg intäkterna. Under 2010, året för de första leveranserna av de nya produkterna, var Bolagets resurser gällande försäljning och marknadsinriktade aktiviteter – med facit i hand – inte tillräckliga för att nå förväntad försäljning. Under 2010 uppgick rörelseresultatet till -48 259 KSEK. Även under 2010 var kostnadsmassan väsentligt högre än intäkterna. Koncernens rörelseresultat har för år 2010 försämrats med 16 336 KSEK jämfört med 2009. Rörelseresultatet för 2010 har belastats

med kostnader av engångskaraktär om totalt 24 402 KSEK. Av dessa uppgår nedskrivningar av immateriella tillgångar till 11 897 KSEK, nedskrivningar av förvärvsvärde avseende Biosensor GmbH till 7 960 KSEK, tillgångar i Biosensor GmbH till 973 KSEK och advokatkostnader i samband med tvist i Tyskland till 1 606 KSEK. Personalneddragningar som belastat rörelseresultatet uppgår till 1 966 KSEK. Justerat för dessa engångskostnader redovisar koncernen ett rörelseresultat för 2010 om -23 857 KSEK. Under 2008, 2009 och 2010 var den största kostnadsposten forsknings- och utvecklingskostnader. Biosensor beslutade vid årsskiftet 2010/2011 om ett besparingsprogram som bland annat innebär minskade resurser till forskning och utveckling, för att gå vidare med ökat fokus på marknadsföring och försäljning.

#### Finansiella resurser och finansiell struktur

Biosensor-koncernen hade per den 31 december 2010 en soliditet om 75,6 %. Bolaget har tillgång till en checkräkningskredit om 2,1 MSEK som per prospektets datering är fullt utnyttjad. Checkräkningskrediten löper ut den 30 juni 2011. Biosensor-koncernens långfristiga skulder uppgick per den 31 december 2010 till 1 588 KSEK och dess kortfristiga skulder uppgick till 9 328 KSEK. Under förutsättning att emissionen av units som beskrivs i detta prospekt blir fulltecknad och att samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas finns det enligt styrelsens bedömning i dagsläget inget ytterligare lånebehov. Biosensor är dock beroende av framtida försäljning för att inte ytterligare kapitalbehov skall uppkomma.

#### *Rörelsekapital*

Biosensor har länge fokuserat på teknik- och produktutveckling, vilket har varit kapitalkrävande. Detta i kombination med mindre försäljning än förväntat har medfört att Bolagets kostnader väsentligt har överstigit intäkterna. 2005 lanserade Bolaget ett kombinationsinstrument för detektion av både narkotika och explosivämnen som simultant kunde detektera fyra substansgrupper. Som en följd av att presumtiva kunder ställde krav på att utrustningen skulle kunna detektera fler substansgrupper gjorde Biosensor mot slutet av 2007 ett förvärv av kompletterande teknologi för att möta dessa krav. I februari 2009 lanserades två nya utrustningar, BIOSENS®300 och BIOSENS®600, med förmåga att simultant detektera 12 substansgrupper. De första leveranserna påbörjades 2010. Med anledning av att Bolaget underskattade hur utbredda kraven från presumtiva kunder var avseende detektion av fler substansgrupper, i kombination med begränsade försäljningsresurser, uppnåddes inte förväntad försäljning under tiden fram till 2010. Under 2009 påverkades Biosensors försäljning negativt även av det då rådande globala finansiella klimatet. Under 2010, året för de första leveranserna av de nya produkterna, har Bolagets resurser gällande försäljning och marknadsinriktade aktiviteter inte varit tillräckliga för att nå förväntad försäljning. Därför beslutade Biosensor kring årsskiftet 2010/2011 att öka Bolagets fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter.

Redan 2007 strävade Biosensor efter att nå positivt kassaflöde, vilket ännu inte har uppnåtts. Sedan Bolaget under 2006 noterades på AktieTorget, som då var en reglerad marknad, har Biosensor löpande behövt tillföras kapital via nyemissioner. Sedan noteringen har Biosensor totalt tillförts närmare 150 MSEK före emissionskostnader. Biosensor beslutade kring årsskiftet 2010/2011 att öka Bolagets fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter för att främja möjligheterna att nå positivt kassaflöde. Teknikutvecklingen avseende en handburen detekteringsutrustning har under de senaste åren varit mer krävande än vad som initialt bedömdes, vilket har medfört ökade kostnader och förseningar inom detta utvecklingsprojekt. Därmed har färdigställande av den handburna utrustningen inte kunnat nås och försäljning har således ännu inte kunnat inledas. Utvecklingen av en handburen detekteringsutrustning har nedprioriterats och pågår för närvarande med begränsade resurser. Biosensors fokus är riktat mot försäljning av BIOSENS®300 och BIOSENS®600.

Biosensors befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för att täcka de aktuella behoven de närmaste 12 månaderna. För att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande 12 månaderna bedömer styrelsen att emissionen av units som beskrivs i detta prospekt behöver bli fulltecknad (cirka 20,9 MSEK) och att teckningsoptionerna behöver nyttjas till fullo (cirka 9,5 MSEK) samt att Bolaget behöver nå planerad försäljning om cirka 20 MSEK, totalt 50,4 MSEK, varifrån det avgår återbetalning av bryggglån, ersättning för garantiteckning och betalning av emissionskostnader. Bolaget saknar i dagsläget inte rörelsekapital, men behov av rörelsekapital bedöms av styrelsen uppkomma inom två månader räknat från dateringen av detta prospekt. Biosensor planerar därför att tillföra Bolaget kapital genom företrädesemissionen av units som beskrivs i detta prospekt. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt cirka 20,9 MSEK. I det fall emissionen blir fulltecknad och om samtliga teckningsoptioner nyttjas tillförs Biosensor ytterligare cirka 9,5 MSEK, totalt cirka 30,4 MSEK före emissionskostnader.



Under förutsättning av fullteckning i ovannämnda kapitalisering tillförs Bolaget de medel som av styrelsen bedöms behövas för att driva verksamheten vidare i önskvärd takt de kommande 12 månaderna räknat från dateringen av detta prospekt, under förutsättning av att Bolaget uppnår planerad försäljning om cirka 20 MSEK. För att uppnå försäljningsvolymen kommer Biosensor att arbeta vidare med fokus på marknadsföring och försäljning samt fokusera på att vinna pågående upphandlingar. Biosensor är således beroende av att skapa intäkter via framtida försäljning.

Om den ovannämnda kapitalanskaffningen ej kan genomföras som planerat, föreligger osäkerhetsfaktorer som väcker tvivel om Bolagets förmåga att driva verksamheten vidare i sin nuvarande form. Årsredovisningarna för 2009 och 2010 som via hänvisning har införlivats till detta prospekt, har upprättats med antagande om att Bolaget kommer att kunna erhålla den finansiering som är nödvändig för att kunna driva verksamheten vidare. Av detta skäl har dessa rapporter upprättats med ett antagande om fortsatt drift ("going concern"). I dagsläget planerar Biosensor inte att genomföra någon ytterligare nyemission. Dock finns det osäkerhet avseende utfall i emissionen (skriftliga avtal om garantiteckning har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande), teckningsgrad gällande teckningsoptionerna samt utfall av framtida försäljning. Om det skulle visa sig att Biosensor inte lyckas få in tillräckligt med kapital via emissionen (aktier och teckningsoptioner) som beskrivs i detta prospekt och/eller inte lyckas nå tillräcklig försäljning kan Bolaget tvingas ompröva de planerade marknads- och försäljningsinsatserna samt utvecklingstakten av Bolagets produkter. Biosensor kan då tvingas att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Biosensor kan också bli tvungna att göra ytterligare personalnedskärningar för att klara Bolagets likviditetsbehov under de kommande tolv månaderna. Styrelsen kommer då att söka alternativa finansieringsmöjligheter. I det fall detta inte skulle resultera i ytterligare rörelsekapital, kan en försäljning av delar eller hela verksamheten eller annan form av avveckling komma att bli nödvändig.

#### Begränsning i användandet av kapital

Den 13 januari 2011 beslutades om minskning av Bolagets aktiekapital för förlusttäckning. Inom en treårsperiod herefter ställer Aktiebolagslagen särskilda krav innan vinstutdelning får beslutas. Detta påverkar inte själva verksamheten i Biosensor, men påverkar däremot möjligheterna att besluta om vinstutdelning. Därutöver finns det inga begränsningar i användandet av kapital.

#### Revisionsberättelser och avvikelser

Revisionsberättelser ingår i de via hänvisning införlivade årsredovisningarna för 2008, 2009 och 2010. I årsredovisningen för räkenskapsåret 2008 lämnades en ren revisionsberättelse. Revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2009 och 2010 avviker från standardutformningen. I avvikelserna anges följande, vilket nedan redovisas i sin helhet.

#### *2009*

"Som framgår av förvaltningsberättelsen samt not 30 gör styrelsen bedömningen att bolaget kommer att behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffning under 2010 och att utsikterna att erhålla finansiering bedöms som goda, varför årsredovisningen har upprättats med antagande om fortsatt drift. Utan att det påverkar vårt uttalande nedan, vill vi dock fästa uppmärksamhet på att om finansiering inte kan erhållas i erforderlig utsträckning, planerad försäljning inte kan nås eller kostnadsbesparingar inte genomförs i tillräcklig utsträckning föreligger väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet."

#### *2010*

"Som framgår av förvaltningsberättelsen samt not 30 gör styrelsen bedömningen att bolaget kommer att behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffning under 2011, varför årsredovisningen har upprättats med antagande om fortsatt drift. Utan att det påverkar vårt uttalande nedan, vill vi dock fästa uppmärksamhet på att om finansiering inte kan erhållas i erforderlig utsträckning, planerad försäljning inte kan nås eller kostnadsbesparingar inte genomförs i tillräcklig utsträckning föreligger osäkerhetsfaktorer som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet."

## RISKFaktorER

*Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Biosensor. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med de värdepapper som genom detta prospekt erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.*

### **Bolaget**

#### Finansieringsbehov och kapital

Biosensor har länge fokuserat på teknik- och produktutveckling, vilket har varit kapitalkrävande. Bolagets kostnader har väsentligt överstigit intäkterna. Redan 2007 strävade Biosensor efter att nå positivt kassaflöde, vilket ännu inte har uppnåtts. Biosensors kostnader har hittills huvudsakligen utgjorts av forskning och utveckling i samband med produktutveckling samt marknadsföring och administrativa kostnader. I en strävan att uppnå ökad försäljning kommer Bolaget att fortsätta sin satsning på marknadsförings- och försäljningsfrämjande åtgärder. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av framtida försäljning. Det finns dock inte någon garanti för att framtida kapitalbehov inte kan komma att uppstå. Det kan inte heller garanteras att Bolaget kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital om behov skulle uppstå. Biosensor har skriftligen avtalat om garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelse och garantiteckning"). Garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av garantiteckningarna inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet. Om kapitalanskaffningen som beskrivs i detta prospekt ej kan genomföras som planerat, föreligger osäkerhetsfaktorer som väcker tvivel om Bolagets förmåga att driva verksamheten vidare i sin nuvarande form. Årsredovisningarna för 2009 och 2010 som via hänvisning har införlivats till detta prospekt, har upprättats med antagande om att Bolaget kommer att kunna erhålla den finansiering som är nödvändig för att kunna driva verksamheten vidare. Av detta skäl har dessa rapporter upprättats med ett antagande om fortsatt drift ("going concern").

#### Leverantörer och tillverkare

Biosensor har samarbeten med leverantörer och tillverkare, varav de två väsentligaste är Orbit One och Kitron som tillverkar BIOSENS®-utrustningarna. Det kan inte uteslutas att en eller flera av leverantörerna och/eller tillverkarna väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Likaså kan en etablering av nya relationer med leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

#### Nyckelpersoner och medarbetare

Bolaget har anställningskontrakt med alla anställda, men förlust av någon av nyckelpersonernas tekniska expertis, ledarskapsförmåga eller industriella expertis kan resultera i förseningar avseende produktutveckling, förlorade kunder och intäkter samt ta resurser av bolagsledningen, vilket kan påverka Bolagets resultat negativt. Biosensor har inte någon livförsäkringspolicy för någon av sina nyckelpersoner.

#### Konkurrenter

På grund av antalet aktörer på den marknad som Biosensor är verksam inom finns det en risk för att alternativa teknologier kan komma att utvecklas och om dessa skulle vara effektiva kan priserna på marknaden komma att pressas. Framtida konkurrens kan komma såväl från etablerade och globala företag med stora finansiella resurser och stark förhandlingsposition som från nyetablerade, specialiserade och högteknologiska företag. Några av konkurrenterna och de potentiella konkurrenterna har större forsknings- och utvecklingsteam, mer finansiella resurser, större personalstyrka och längre erfarenhet av affärsverksamhet än vad Biosensor har. Om Bolaget inte kan konkurrera effektivt kan Bolagets förväntade intäktsökning utebli. Det kan inte uteslutas att en eller flera konkurrenter kan komma att utveckla produkter som kan konkurrera ut Bolagets produkter, bland annat med avseende på pris och prestanda. Detta kan då komma att påverka Biosensors försäljning och resultat negativt. En eventuell utebliven försäljningsökning för Biosensor kan även få negativ påverkan på Biosensors förmåga att generera ett kassaflöde som gör att Bolaget kan motivera värdet på sina tillgångar, framför allt aktiverade utvecklingsutgifter, som då kan behövas skrivas ner vilket skulle påverka Bolagets soliditet.

### Konjunkturutveckling

Den tidigare markanta nedgången i världsekonomin och dess utveckling har haft en betydande inverkan på efterfrågan av Biosensors produkter, vilket konstaterades under 2009. Då stor del av 2009 präglades av ett osäkert globalt finansiellt klimat, där flera större upphandlingar senarelades, gör Bolaget bedömningen att denna osäkerhet avseende omvärldsfaktorer även kan komma att påverka Biosensor i framtiden. Osäkerhet råder angående beloppsramar och förskjutning i tiden av planerade investeringar för stora delar av Biosensors kundkategori, vilka till stor del är statliga organ och myndigheter. Sett över en hel konjunkturcykel kan Bolagets omsättning skifta markant.

### Kunder

Många av Biosensors kunder är statliga organ, myndigheter, tull, polis och vårdinstanser som är beroende av budgetgodkännande för att kunna investera i ny teknik. Inköpsprocessen kan därför ta längre tid än vad Biosensor bedömer, vilket i sin tur kan påverka försäljningsvolym och kassaflöde. En försening av en eller flera sådana försäljningar kan komma att påverka Bolagets omsättning och resultat negativt.

### Test- och upphandlingsförfaranden hos nya kunder

Vid nykundsbearbetning genomförs i många fall kundspecifika tester. Skulle dessa tester ta längre tid än vad som förväntats kommer detta att påverka tidpunkter för framtida försäljningsvolym och därmed Bolagets likviditet negativt.

### Studier

Utvecklingsresultat måste verifieras via studier för att nå acceptans på vissa marknader och inom olika kundsegment som skall använda utrustningen för detektion av exempelvis narkotikaintag. Dessa studier kan ta längre tid att initiera och avsluta än vad styrelsen i Biosensor bedömer. Dessutom finns det inga garantier för att studier faller ut till Bolagets favör. En försening av en eller flera studier och/eller ofördelaktiga resultat av desamma kan komma att påverka Biosensors omsättning och resultat negativt.

### Valutarisker och kreditrisker

Ökad exponering mot utländsk valuta kan påverka intäkter och finansiell position. Biosensors verksamhet finns i dagsläget i Sverige och Bolaget fakturerar i huvudsak sina kunder i Euro. Biosensor använder för närvarande inte terminer eller optioner för att säkra valutarisker. Kreditriskerna i Bolaget är i dagsläget marginella, då verksamheten har en låg faktureringsnivå på grund av att den för närvarande i huvudsak omfattar forskning och utveckling. Kreditriskerna förväntas även i framtiden vara små eftersom merparten av Bolagets kunder är myndigheter med hög kreditvärdighet.

### Patent

Bolagets teknologier är baserade på sammanlagt elva olika patentfamiljer (samlingar av patent). Inom dessa elva patentfamiljer finns idag cirka 50 beviljade patent. Två av dessa patentfamiljer samägs med två universitet; Yissum och Yeda Research and Development Company och en patentfamilj samägs tillsammans med Aerocrine Sweden. I avtalet med både Yissum och Yeda Research and Development Company och Aerocrine Sweden regleras rättigheterna till patentets nyttjande för specifika applikationer. Biosensor har också två mönsterskydd (skydd av produkts eller produkt dels utseende, som bestäms av själva produktens detaljer eller av detaljer i produktens utsmyckning särskilt vad gäller linjer, konturer, färger, former, ytstrukturer eller material). Biosensor har idag två pågående patentansökningar. Biosensor har även slutit ett licensavtal med ett tyskt bolag om en obegränsad rätt till utnyttjande av flera patent och patentansökningar. Se även risk " Tidigare tvist gällande rättigheter till teknologi" nedan.

Dessutom har varumärkena Biosensor Applications® med logotype, BIOSENS® och BioCell® registrerats. Zacco Sweden AB och Reinhold Cohn & Partners, två patentbyråer inom området immateriella rättigheter, hanterar Biosensors patent- och varumärkesportfölj.

Biosensors patent omfattar Europa, Asien, Australien och Nordamerika. Den exakta omfattningen av respektive patent varierar inom dessa geografiska regioner. Det finns en risk att en eller flera av Bolagets nuvarande patent kan komma att klandras med tvister som följd, vilkas utgång ej kan förutses. Vidare finns en risk att framtida patentansökningar inte beviljas. Det finns också risker att konkurrenter eller andra externa intressenter kan kringgå Bolagets patent. Dessutom finns det risker i form av att det görs intrång i Bolagets patent.

### Produkten

Biosensors tekniska lösning är fortfarande i ett tidigt skede av kommersialisering. Även om styrelsen bedömer att de tekniska lösningarna har stor potential finns det inga garantier för att Bolaget framgångsrikt ska kunna kommersialisera produkterna och uppvisa finansiell framgång. Produkter på Bolagets marknader genomgår snabba och omfattande teknologiska förändringar. Anledningen är förändringar i industristandarder samt introduktioner av nya produkter och teknologier, vilket kan göra existerande produkter och teknologier föråldrade.

Konkurrenter kanske kan anpassa sig snabbare till nya teknologier och förändringar i kundernas krav än vad Biosensor kan. De produkter som för närvarande är under utveckling, eller som kommer att utvecklas i framtiden, kanske inte är teknologiskt möjliga att tillverka eller inte får acceptans av marknaden. Det kan leda till att Bolagets produkter och teknologier skulle kunna tappa sin konkurrenskraft och bli föråldrade, vilket negativt kan komma att påverka Bolagets omsättning och resultat, samt även påverka värdet på Bolagets tillgångar på ett sådant sätt att dessa måste skrivas ned.

### Produktansvar och ersättningsanspråk

Försäljning av detektionsprodukter för narkotika och explosivämnen medför en risk för att ersättningsanspråk för produktansvar kan riktas mot Bolaget. Varje ersättningsanspråk för produktansvar kan få negativ effekt på Bolagets aktiviteter, finansiella position och resultat. Bolaget har en produktansvarsförsäkring, men eventuella ersättningsanspråk kan komma att ligga utanför försäkringsskyddets gränser.

### Utvecklingskostnader

Bolaget kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av produkter inom nya och oprövade områden kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att den planerade produktutvecklingen, som exempelvis den handburna utrustningen, nya substanser att detektera eller nya applikationer blir mer kostnadskrävande än planerat samt att produkter kan nå marknaden senare än planerat, vilket kan komma att få negativa effekter på Bolagets omsättning och resultat.

### Utveckling av nya substanser för genombrott inom rehabiliteringssegmentet

Skulle Biosensors utveckling för detektion av nya substanser för rehabiliteringsmarknaden ta längre tid än beräknat kan detta negativt komma att påverka såväl framtida försäljningsvolym och tidpunkt för när denna volym kan genereras samt Bolagets framtida likviditet.

### Politisk risk

Bolaget är verksamt i och genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns en risk att myndigheter väljer andra standarder eller andra tekniker för detektion av narkotika och sprängämnen. Enligt styrelsens bedömning är detta ingen stor risk idag, men denna risk kan komma att påverka Bolagets möjligheter till försäljning i framtiden. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

### Tidigare tvist gällande rättigheter till teknologi

Efter utgången av räkenskapsåret 2010 har ett avtal om slutlig uppgörelse ("Settlement Agreement") undertecknats mellan Biosensor, det tyska dotterbolaget och alla andra involverade parter, däribland konkursförvaltaren och tidigare anställda i Biosensor GmbH samt SAW Instruments GmbH. Avtalet avslutar alla tidigare påkallade rättstvister samt innefattar tecknandet av ett licensavtal. Licensavtalet ger båda parter (Biosensor och SAW Instruments GmbH) rätten att använda den teknologi som utvecklades i det tyska delägda dotterbolaget.

Bakgrunden till tvisten var att den lokala företagsledningen i Biosensor GmbH inte accepterade neddragning av verksamheten i Tyskland. Styrelsen beslutade då att avveckla engagemanget i Biosensor GmbH och överföra den fortsatta utvecklingen till Bolaget och dess helägda svenska dotterbolag Agotaras AB. Som ett resultat av överföringen av den fortsatta utvecklingen till Biosensor och Agotaras AB, har styrelsen beslutat om en nedskrivning av förvärvsvärdet i det tyska dotterbolaget samt därtill relaterade nedskrivningar. Då ingen lösning kunde hittas med Biosensor GmbH om den fortsatta driften, vilken också varit beroende av finansiering av bolaget, ansökte den

lokala företagsledningen i Biosensor GmbH om företagsrekonstruktion av Biosensor GmbH under 2009. Den 1 januari 2010 försattes Biosensor GmbH i likvidation och ett skiljeförfarande påkallades mot bland andra Biosensor GmbH. Skiljeprocessen rörde frågorna huruvida överföring av teknologin från Biosensor GmbH till Agotaras AB genomförts korrekt och i enlighet med avtal. Den slutliga uppgörelse ("Settlement Agreement") som undertecknats mellan Biosensor, det tyska dotterbolaget och involverade parter avslutar alla rättstvister. Det licensavtal som också upprättats ger båda parter (Biosensor och SAW Instruments GmbH) rätten att använda den teknologi som utvecklats i det delägda tyska dotterbolaget. Styrelsen i Biosensor gör bedömningen att man inte kan utesluta att rätten till teknologin till annan part skulle kunna påverka Biosensor negativt i framtiden.

## **Aktier och teckningsoptioner**

### Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Det finns en risk att aktiekursen kan påverkas negativt om nuvarande aktieägare säljer ett större antal aktier. Det finns inga avtal som reglerar när eventuella försäljningar kan ske.

### Kursvariationer och likviditet

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Det finns inga garantier för att Biosensor kommer att gå med vinst, eller att aktierna ska stiga i värde. Bolagets kvartalsresultat kan komma att fluktuera kraftigt på grund av många olika faktorer, bland annat, men inte begränsat till, utvecklingshastighet eller avmattning i tillväxt på marknaden för detektion av narkotika och explosivämnen. Aktiens likviditet påverkar möjligheten att handla i aktien vid önskad tidpunkt. Även om det i dag finns likviditet i aktien, finns ingen garanti för att den som tecknar units i emissionen kommer att kunna köpa eller sälja aktier om likviditeten i aktien avtar.

### Psykologiska faktorer

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Biosensors aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

### Marknadsplats

Biosensors A-aktie handlas på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget 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 aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

### Erbjudandet/emissionen som beskrivs i detta prospekt

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga kursen i detta erbjudande finns det en risk att teckningsgraden såväl med som utan stöd av företrädesrätt kan komma att påverkas negativt. Biosensor har skriftligen avtalat om garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelse och garantiteckning"). Garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av garantiteckningarna inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

### Aktiekursens påverkan på teckningsoptioner

Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. En negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Eventuella störande händelser på marknaden, såsom exempelvis aktieförsäljning från nuvarande aktieägare, stora kursvariationer, vikande likviditet, fluktuerande kvartalsresultat eller andra marknadsförhållanden, kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följd effekter på teckningsoptionerna. Det finns inga garantier för att handeln med teckningsoptioner kommer att ske inom ett visst prisintervall. En investerare kan förlora hela värdet av investeringen eller en del av detta beroende på omständigheterna.

## INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

### Emissionsbeslut

Vid extra bolagsstämma i Biosensor Applications Sweden AB (publ) beslutades den 20 april 2011 att godkänna styrelsens beslut per den 1 april 2011 om en emission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 17 429 482 A-aktier och 4 979 852 teckningsoptioner av serie TO 5A. Teckning skall ske i units. Emissionskursen är fastställd till 8,40 SEK per unit. Prissättningen har fastställts till 1,20 SEK per A-aktie, således är teckningsoptionerna vederlagsfria. En (1) unit består av sju (7) A-aktier och två (2) vidhängande teckningsoptioner av serie TO 5A. Även allmänheten ges rätt att teckna units i emissionen. Under förutsättning av att emissionen blir fulltecknad tillförs Biosensor initialt 20 915 378,40 SEK. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas tillförs Biosensor ytterligare 9 461 718,80 SEK; totalt cirka 30,4 MSEK före emissionskostnader.

### Emissionskostnader

Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och att samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas är de totala emissionskostnaderna beräknade att uppgå till cirka 1,8 MSEK, varav cirka 0,5 MSEK är hänförligt till emissionskostnader relaterade till teckningsoptioner. Härutöver tillkommer kostnader om cirka 1,9 MSEK som är relaterade till ersättning för garantiteckning.

### Inbjudan

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att teckna units i Biosensor till en kurs av 8,40 SEK per unit. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att öka med 13 943 585,60 SEK, från 9 959 704 SEK till 23 903 289,60 SEK och antalet aktier kommer att öka med 17 429 482 aktier från 12 449 630 aktier till 29 879 112 aktier. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och att samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 3 983 881,60 SEK och antalet aktier kommer att öka med ytterligare 4 979 852 aktier.

### Ansvar

Styrelsen för Biosensor Applications Sweden AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

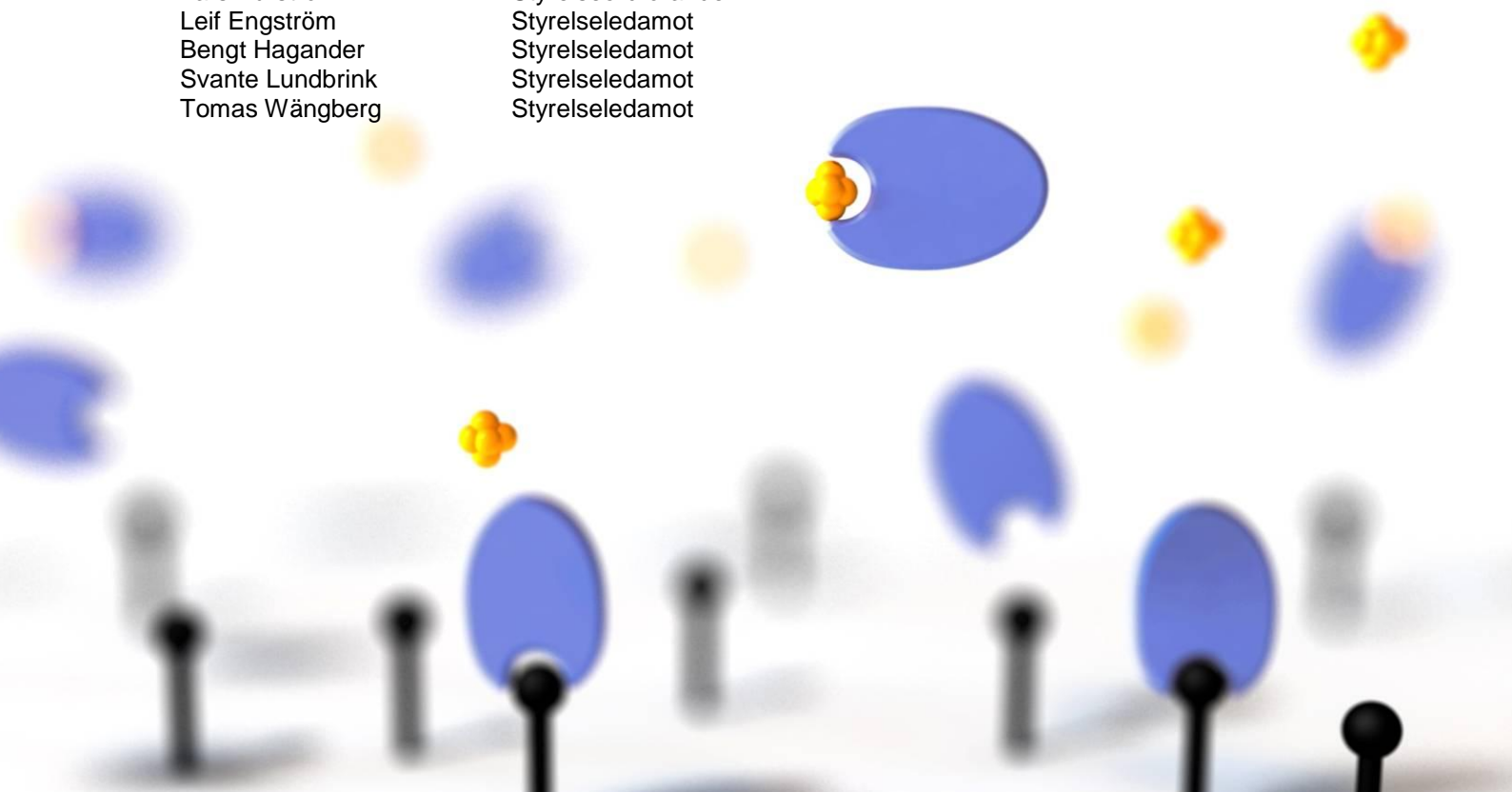
Solna, den 29 april 2011

Biosensor Applications Sweden AB (publ)

Styrelsen

Lars Burström  
Leif Engström  
Bengt Hagander  
Svante Lundbrink  
Tomas Wängberg

Styrelseordförande  
Styrelseledamot  
Styrelseledamot  
Styrelseledamot  
Styrelseledamot



## VD HAR ORDET

Precis som när jag under 2010 tillträdde VD-posten i Biosensor ser jag ett spännande företag med stor potential inom vårt nuvarande nyckelsegment och dessutom framtida möjligheter till expansion inom nya användningsområden, marknader som idag omsätter stora volymer. Jag har på relativt kort tid som VD träffat många kunder och affärspartners som är imponerade av vår nya utrustnings kapacitet och prestanda. Vi måste nu fortsätta vårt målinriktade arbete med att nå ut med produkterna på marknaden.

Vi behöver förbättra vårt rörelseresultat och kassaflöde. Avgörande för detta blir fortsatt bearbetning av de marknader och segment där vi ser störst möjligheter. Det innebär tydliga prioriteringar och fokuseringar. Högsta prioritet har marknader där vi har starka distributörer med tydligt fokus samt där det finns ett långt framskridet intresse för våra produkter. De kundgrupper som vi primärt kommer att bearbeta är kriminalvård, tull, trafik- och narkotikapolis. Vi kommer främst att satsa på narkotikadetektion. Jag ser en framtid där polisen med vår utrustning gör lika många narkotikatester som alkoholtester. Noterbart är att det årligen görs 2,5 miljoner alkoholtester, men endast 12 000 narkotikatester i Sverige. Detta trots att vägkantsstudier visar att det finns mångfaldigt fler narkotikapåverkade än alkoholpåverkade bilförare.\* Drogpåverkade förare är ett stort hot mot trafiksäkerheten i samhället. BIOSENS®600:s korta analystider gör produkten till ett effektivt verktyg för massscreening i kampen mot narkotika.

Under hösten 2010 publicerade europeiska polisen sin slutliga rapport inom projektet DRUID (Driving Under The Influence of Drugs) och har listat Biosensors drogdetekteringsutrustning Biosens D som den mest kostnadseffektiva av samtliga tio utrustningar som testades. Rapporten utvärderar vilken narkotikadetekteringsutrustning som kostnadseffektivast detekterar drograttfylleri i trafiken och har utvärderats av polismyndigheter i sju europeiska länder.\*\* Resultatet är mycket glädjande för oss och ger oss en ny plattform att agera från gentemot myndigheter. Med tanke på att vi utöver den testade modellen också lanserat BIOSENS®600 som är ännu effektivare känns det som att vår metod för massscreening är mycket konkurrenskraftig.

Vi ser kontinuerligt över verksamheten för att skapa lönsamhet. Kring årsskiftet 2010/2011 konstaterade vi ett behov av tydligare fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter, varpå vi rekryterade personer med kompetens och erfarenhet inom försäljning och marknadsföring. Parallellt med detta beslutade vi om neddragningar på andra avdelningar, vilket bland annat innebär mindre fokus på nyutveckling än tidigare. Det är viktigt för såväl Biosensor som våra aktieägare att hitta en balans mellan kostnader och intäkter. Naturligtvis medförde omstruktureringen kostnader av engångskaraktär, men på sikt innebär den betydande årliga besparingar.

I februari 2011 nådde vi en slutgiltig uppgörelse gällande tvisten avseende tidigare förvärvat teknologi. Avtalet avslutar alla tidigare påkallade rättstvister samt innefattar tecknandet av ett licensavtal som ger Biosensor och SAW Instruments GmbH rätt att använda den teknologi som utvecklades i Biosensor GmbH. Det är glädjande att vi nu fått avtalet på plats. Processen har varit utdragen och tagit mycket energi, men nu kan vi helt fokusera våra resurser på försäljning och marknadsföring.

Under hösten 2010 och hittills under 2011 har vi gjort ett antal intressanta affärer inom både narkotika- och explosivämnesdetektering men även inom rehabiliteringsområdet. I Kina har vi gjort en satsning tillsammans med en ny affärspartner, Sinotechton. Detta gav resultat redan 2010 och under 2011 fick vi en beställning om 20 stycken BIOSENS®600. Slutkund är i första hand den kinesiska narkotikapolisen. Ordern är mycket glädjande och ett viktigt steg i vår fortsatta expansion på den kinesiska marknaden.

Vi står inför en utmaning att nå ett positivt kassaflöde. Under 2010 och 2011 har vi gjort framsteg inom flera områden, men måste bli bättre i vårt marknads- och försäljningsarbete för att nå större försäljningsvolymer. Även om vår resa mot ett brett marknadsgenombrott har blivit betydligt längre och mer kostnadskrävande än vad som ursprungligen var avsikten ser jag fram emot att anta utmaningen. Mitt fokus kommer därför att vara inställt på att öka Biosensors försäljning.

*Erik Lissner, VD*

\* En vägkantsstudie utförd av Vägtrafikinstitutet, ([http://www.vti.se/templates/Page\\_12722.aspx](http://www.vti.se/templates/Page_12722.aspx))

\* Polisens årsredovisning 2009 ISBN-13 978-91-89475-79-3

\*\* DRUID:s hemsida ([www.druid-project.eu](http://www.druid-project.eu))

## TECKNINGSFÖRBINDELSE OCH GARANTITECKNING

*Biosensor har erhållit teckningsförbindelse om 1 650 000 SEK och garantiteckning om 19 265 378,40 SEK; totalt 20 915 378,40 SEK, vilket motsvarar hela den initiala emissionsvolymen. Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelse och garantiteckning.*

### **Teckningsförbindelse från Gylling Invest AB**

Biosensors huvudägare Gylling Invest AB (med adress Vendevägen 90, 182 32 Danderyd) har per den 30 mars 2011 lämnat en skriftlig teckningsförbindelse om 1 650 000 SEK (cirka 8 % av den initiala emissionsvolymen). Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Teckningsförbindelsen har säkerställts via förhandstransaktion. Säkerställande av teckningsförbindelsen är knuten till tidigare erhållen bryggfinansiering om 1 500 000 SEK från Gylling Invest AB. En bryggglånepremie om 10 % utgår för bryggfinansieringsåtagandet. Teckningsförbindelsens omfattning täcker bryggfinansieringens belopp samt bryggglånepremien. Gylling Invest AB äger 1 698 735 A-aktier och 50 694 C-aktier i Biosensor.

### **Garantiteckning**

#### Garantiteckning från Falvir International Limited

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 10 april 2011 erhållit garantiteckning om 6 265 378,40 SEK (cirka 30 % av den initiala emissionsvolymen) från Falvir International Limited (med adress Villa 3, 45 Koumashon Street, 8560 Peyia, Cypern). Premieersättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Falvir International Limited äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från T J Junior AB

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 31 mars 2011 erhållit garantiteckning om 2 500 000 SEK (cirka 12 % av den initiala emissionsvolymen) från T J Junior AB (med adress c/o Purpose AB, Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm). Premieersättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. T J Junior AB äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Banque Invik

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 1 april 2011 erhållit garantiteckning om 1 200 000 SEK (cirka 6 % av den initiala emissionsvolymen) från Banque Invik (med adress 2-4, Avenue Marie-Thérèse, PO Box 285, L-2132 Luxembourg). Premieersättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Banque Invik äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Transferator AB

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 29 mars 2011 erhållit garantiteckning om 1 000 000 SEK (cirka 5 % av den initiala emissionsvolymen) från Transferator AB (med adress Box 607, 114 11 Stockholm). Premieersättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Transferator AB äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Falvir AB

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 29 mars 2011 erhållit garantiteckning om 1 000 000 SEK (cirka 5 % av den initiala emissionsvolymen) från Falvir AB (med adress Framtidsgatan 3, 262 73 Ängelholm). Premieersättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Falvir AB äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Creocasus AB

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 29 mars 2011 erhållit garantiteckning om 1 000 000 SEK (cirka 5 % av den initiala emissionsvolymen) från Creocasus AB (med adress Framtidsgatan 3, 262 73 Ängelholm). Premieersättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Creocasus AB äger inga aktier i Biosensor.



#### Garantiteckning från Jakob Johansson

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 29 mars 2011 erhållit garantiteckning om 1 000 000 SEK (cirka 5 % av den initiala emissionsvolymen) från Jakob Johansson (med adress Grev Turegatan 12, 114 46 Stockholm). Premiärsättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Jakob Johansson äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Peter Malmström

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 31 mars 2011 erhållit garantiteckning om 600 000 SEK (cirka 3 % av den initiala emissionsvolymen) från Peter Malmström (med adress Carl Munters väg 6, 182 77 Stocksund). Premiärsättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Peter Malmström äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Enåks AB

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 31 mars 2011 erhållit garantiteckning om 600 000 SEK (cirka 3 % av den initiala emissionsvolymen) från Enåks AB (med adress Bella Vistavägen 91, 252 85 Helsingborg). Premiärsättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Enåks AB äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Fredrik Vojbacke

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 29 mars 2011 erhållit garantiteckning om 500 000 SEK (cirka 2 % av den initiala emissionsvolymen) från Fredrik Vojbacke (med adress Topasvägen 4, 196 33 Kungsängen). Premiärsättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Fredrik Vojbacke äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Peter Näslund

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 31 mars 2011 erhållit garantiteckning om 500 000 SEK (cirka 2 % av den initiala emissionsvolymen) från Peter Näslund (med adress Box 7315, 103 90 Stockholm). Premiärsättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Peter Näslund äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Capmate AB

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 31 mars 2011 erhållit garantiteckning om 500 000 SEK (cirka 2 % av den initiala emissionsvolymen) från Capmate AB (med adress Björkvallavägen 2A, 194 77 Upplands Väsby). Premiärsättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Capmate AB äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Valvia Invest AB

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 12 april 2011 erhållit garantiteckning om 500 000 SEK (cirka 2 % av den initiala emissionsvolymen) från Valvia Invest AB (med adress Box 5016, 141 05 Huddinge). Premiärsättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Valvia Invest AB äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Erik Molinder

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 12 april 2011 erhållit garantiteckning om 500 000 SEK (cirka 2 % av den initiala emissionsvolymen) från Erik Molinder (med adress Askrikevägen 8, 183 51 Täby). Premiärsättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Erik Molinder äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Elander Invest AB

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 12 april 2011 erhållit garantiteckning om 500 000 SEK (cirka 2 % av den initiala emissionsvolymen) från Elander Invest AB (med adress Nygatan 2, 434 30 Kungsbacka). Premiärsättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Elander Invest AB äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Vojbacke Corporate Finance Services AB

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 31 mars 2011 erhållit garantiteckning om 300 000 SEK (cirka 1 % av den initiala emissionsvolymen) från Vojbacke Corporate Finance Services AB (med adress Topasvägen 4, 196 33 Kungsängen). Premiärsättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Vojbacke Corporate Finance Services AB äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Facile & co AB

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 29 mars 2011 erhållit garantiteckning om 200 000 SEK (cirka 1 % av den initiala emissionsvolymen) från Facile & co AB (med adress Frihamnen 4, 417 55 Göteborg). Premieersättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Facile & co AB äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Michael Evenholt

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 31 mars 2011 erhållit garantiteckning om 200 000 SEK (cirka 1 % av den initiala emissionsvolymen) från Michael Evenholt (med adress Lidnersplan 11, 112 53 Stockholm). Premieersättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Michael Evenholt äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Stefan Olsson

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 31 mars 2011 erhållit garantiteckning om 200 000 SEK (cirka 1 % av den initiala emissionsvolymen) från Stefan Olsson (med adress Rålambsvägen 19, 112 59 Stockholm). Premieersättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Stefan Olsson äger inga aktier i Biosensor.

#### Garantiteckning från Luca Di Stefano

Biosensor har, via skriftligt avtal per den 1 april 2011 erhållit garantiteckning om 200 000 SEK (cirka 1 % av den initiala emissionsvolymen) från Luca Di Stefano (med adress Korphoppsgatan 26, 120 65 Stockholm). Premieersättning om 10 % utgår för detta åtagande, vilket inte är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Luca Di Stefano äger inga aktier i Biosensor.

## HISTORIK OCH FRAMTIDSUTSIKTER

### Historik

#### Historik avseende försäljning och finansiering

Biosensor har länge fokuserat på teknik- och produktutveckling, vilket har varit kapitalkrävande. Detta i kombination med mindre försäljning än förväntat har medfört att Bolagets kostnader väsentligt har överstigit intäkterna. 2005 lanserade Bolaget ett kombinationsinstrument för detektion av både narkotika och explosivämnen som simultant kunde detektera fyra substansgrupper. Som en följd av att presumtiva kunder ställde krav på att utrustningen skulle kunna detektera fler substansgrupper gjorde Biosensor mot slutet av 2007 ett förvärv av kompletterande teknologi för att möta dessa krav. I februari 2009 lanserades två nya utrustningar, BIOSENS®300 och BIOSENS®600, med förmåga att simultant detektera 12 substansgrupper. De första leveranserna påbörjades 2010. Med anledning av att Bolaget underskattade hur utbredda kraven från presumtiva kunder var avseende detektion av fler substansgrupper, i kombination med begränsade försäljningsresurser, uppnåddes inte förväntad försäljning under tiden fram till 2010. Under 2009 påverkades Biosensors försäljning negativt även av det då rådande globala finansiella klimatet. Under 2010, året för de första leveranserna av de nya produkterna, har Bolagets resurser gällande försäljning och marknadsinriktade aktiviteter inte varit tillräckliga för att nå förväntad försäljning. Därför beslutade Biosensor kring årsskiftet 2010/2011 att öka Bolagets fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter.

Redan 2007 strävade Biosensor efter att nå positivt kassaflöde, vilket ännu inte har uppnåtts. Sedan Bolaget under 2006 noterades på AktieTorget, som då var en reglerad marknad, har Biosensor löpande behövt tillföras kapital via nyemissioner. Sedan noteringen har Biosensor totalt tillförts närmare 150 MSEK före emissionskostnader. Biosensor beslutade kring årsskiftet 2010/2011 att öka Bolagets fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter för att främja möjligheterna att nå positivt kassaflöde. Teknikutvecklingen avseende en handburen detekteringsutrustning har under de senaste åren varit mer krävande än vad som initialt bedömdes, vilket har medfört ökade kostnader och förseningar inom detta utvecklingsprojekt. Därmed har färdigställande av den handburna utrustningen inte kunnat nås och försäljning har således ännu inte kunnat inledas. Utvecklingen av en handburen detekteringsutrustning har nedprioriterats och pågår för närvarande med begränsade resurser. Biosensors fokus är riktat mot försäljning av BIOSENS®300 och BIOSENS®600. Se nedan för mer tidsspecifika händelser i Biosensors historik.

#### Etablering i Sverige 1998

Biosensor är verksamt inom bioteknikområdet. Bolaget etablerades i Sverige i början av 1998. Bolagets produkter har sin tillämpning inom detektion av spårämnen; narkotika och explosivämnen. Utvecklingen genomfördes ursprungligen av Hebrew University of Jerusalem och Weizmann Institutet i Israel, som sedan delvis vidareutvecklats av Bofors AB för att sedan ytterligare utvecklas av Bolaget. Under 1998 förvärvades immateriella rättigheter, prototyper och restriggar från Bofors AB. Biosensor innehar alla patent och licenser, varav ett antal patent är samägda – se "Väsentliga avtal", som är relaterade till ägandet, utvecklingen, licensieringen och den kommersiella exploateringen av denna teknologi för spårämnesdetektion.

#### Första produkten lanserades 2003 – listning på AktieTorget 2006

Biosensor lanserade 2003 en första version, alfarelease, av sin första produkt, BIOSENS®, som huvudsakligen fokuserar på detektion av narkotika. Samma år såldes och levererades den första produkten till Japan. Produkten har sedan dess kontinuerligt vidareutvecklats. Efter genomförda tester tillsammans med kunder samt vidareutveckling och förbättring av BIOSENS-D i enlighet med kundernas krav lanserades 2005 ett kombinationsinstrument för detektion av både narkotika och explosivämnen. Biosensors A-aktier listades på AktieTorget den 22 juni 2006.

#### Investering i kompletterande teknologi 2007 – två nya produkter

Biosensor investerade under 2007 i kompletterande teknologi genom förvärv av aktier i ett tyskt bolag, Biosensor GmbH. Detta medförde att Biosensor under februari 2009 kunde lansera två nya produkter; BIOSENS®300 och BIOSENS®600. Den första installationen av BIOSENS®300 skedde i slutet av tredje kvartalet 2009 och BIOSENS®600 blev leveransklar i början av 2010.

#### Tester och studier under 2009 visar en tidskrävande beslutsprocess

Biosensor har vid införsäljning av produkter erfarit en osedvanligt lång tidsåtgång från påbörjade tester via offentliga upphandlingar till faktiska leveranser till kund. Detta beroende på att det krävs ett omfattande testförfarande av produkterna samt att flertalet av Biosensors kunder är myndigheter eller offentliga organ där upphandlingsprocessen är omfattande. Dessa ledtider mellan upphandling och försäljning har historiskt blivit betungande avseende Biosensors likviditet och har bidragit till att Bolaget har varit tvunget att tillföra mer kapital via nyemissioner än vad som tidigare bedömts nödvändigt. Under 2009 påverkades Biosensor därutöver väsentligt av den rådande lågkonjunkturen och det osäkra finansiella klimatet.

Under 2009 genomfördes flera tester och studier inom olika marknadssegment i olika länder och världsdelar. Studier med målsättningen att utvärdera potentialen i Biosensors teknologi gällande att detektera drogmisbruk har utförts på kliniker i Sverige och utomlands. Kliniska studier har genomförts vid Swinburne University, Australien samt studier avseende drogmisbruk har genomförts i samarbete med Beroendeakuten i Stockholm. Utöver dessa studier har ett stort antal tester genomförts, bland andra hos svenska Kriminalvården på olika anstalter runt om i Sverige avseende detektion av narkotikaintag. Dessutom har trafikpolisen i flera Europeiska länder testat Biosensors utrustning, detta via det Europeiska polisprojektet DRUID (Driving under the influence of drugs) och deras delprojekt för utvärdering av drogtestutrustning, ESTHER. Via fälttester samt användning av utrustningarna hos kunder och distributörer har Biosensors teknologi bevägs. Fälttester har bland annat genomförts av olika statliga myndigheter i flera länder, bland annat i Frankrike och Australien.

#### Åtgärdsprogram inleddes 2008

Under fjärde kvartalet 2008 påbörjade Biosensor ett åtgärdsprogram för att sänka Bolagets kostnader. Åtgärdsprogrammet fortsatte under 2009 med kostnadsnedskärningar och en reducering av antalet anställda för att främja att Biosensor skall nå "break even". Alla för moderbolaget väsentliga utvecklingsprojekt har flyttats över till den svenska verksamheten vilket beräknas påverka och minska Bolagets omkostnader från och med 2010 till en nivå som balanseras vid lägre försäljningsvolym.

#### 20 utrustningar till flygplatser i Marocko

I december 2009 erhöll Biosensor en order om 16 BIOSENS®-system. Utrustningarna används för spårämnesdetektion vid en flygplats i Marocko. Upphandlingen togs hem av Biosensors franska distributör HTDS. I februari 2010 erhöll Biosensor, via sin franska distributör, en tilläggsorder om fyra utrustningar. Således har Biosensor levererat 20 utrustningar till flygplatser i Marocko.

#### STAC - flygplatscertifiering

Under våren 2010 startades tester avseende STAC-certifiering tillsammans med Bolagets distributör i Frankrike. Efter det att testerna påbörjades hos STAC, utökades kraven med ytterligare ett sprängämne. Biosensor valde då att tills vidare avsluta testerna för återkomma efter det att man utvärderat möjligheterna för att integrera det nya sprängämnet. Biosensor utreder för närvarande utfallet av det uppstartade testet samt möjligheten att komplettera med den nya substansen.

#### Utmärkt betyg i ESTHER-test

I det europeiska polisprojektet DRUID (Driving under the influence of drugs) har Biosensors utrustning fått mycket goda omdömen inom delprojektet ESTHER (Evaluation of oral fluid screening devices by TISPOL to Harmonise European police Requirements). Det är de 13 mest använda drogtestutrustningarna som jämförts med varandra och testet har pågått sedan 2006 för att jämföra snabbhet, användbarhet och tillförlitlighet ur trafikpolisens användarperspektiv. Testerna genomfördes på en BIOSENS® Dynamic. Rapporten framhåller främst BIOSENS® styrka att på mycket kort tid, enkelt screena större grupper av människor eller bilförare. I flera testkategorier utmärkte sig BIOSENS® som bäst i test. Sedan ESTHER-testerna genomfördes har Biosensor lanserat en ny modell, BIOSENS®600, som detekterar fler substanser simultant än sin föregångare samt lämnar provsvaren snabbare.

*Källa: DRUID, Evaluation of oral fluid Screening devices by TISPOL to Harmonise European police Requirements (ESTHER), KLPD, TISPOL.*

#### Letter of Intent avseende leverans av 16 utrustningar till Malaysia samt första order i Kina

Biosensor har i maj 2010 tecknat ett Letter of Intent (LOI) avseende att flera myndigheter i Malaysia skall använda Biosensors utrustningar för att detektera droger. Det gäller både för att detektera förekomst samt intag av droger. Möjligheten i Malaysia har skapats genom att Biosensor har knutit till sig en ny affärspartner, Millennium Interwork i Kuala Lumpur, med rätt till direktförsäljning till

myndigheterna. En första leverans är beräknad att påbörjas under andra kvartalet 2011. På grund av uppkomna budgetrestriktioner i den berörda myndigheten är detta senare än vad som tidigare kommunicerats. Biosensors kund har dock under 2010 genomfört fälttester av utrustningen med mycket lyckat resultat både vad gäller teknologi och funktion liksom användarvänlighet. Av sekretesskäl kan det i dagsläget inte avslöjas vilka de berörda myndigheterna är. Härutöver erhöll Biosensor ytterligare order under 2010, bland annat Bolagets första order från Kina via Biosensors samarbetspartner Sinotechon, ett stort företag inom säkerhetsbranschen i Kina.

#### DRUID – Biosens D mest kostnadseffektiv

I oktober 2010 publicerade europeiska polisen sin slutliga rapport inom projektet DRUID (Driving Under The Influence of Drugs). Biosensors drogdetekteringsutrustning Biosens D listades som den mest kostnadseffektiva av samtliga tio utrustningar som testades. Rapporten utvärderar vilken narkotikadetekteringsutrustning som kostnadseffektivast detekterar drograttfylleri i trafiken och har utvärderats av polismyndigheter i sju europeiska länder. Biosensor har – efter Biosens D – lanserat Biosens® 600 som enligt styrelsens bedömning är ännu effektivare än Biosens D.

*Källa: DRUID:s hemsida ([www.druid-project.eu](http://www.druid-project.eu))*

#### Etablering av dotterbolag i USA i september 2010

I september 2010 etablerade Biosensor ett dotterbolag i USA, Biosensor Inc. Syftet med detta dotterbolag är att kunna söka bidrag ur lokala statliga stödprogram för utveckling eller anpassning av detekteringsutrustning för olika myndigheters behov. Dessa medel kan bara sökas av lokala identiteter för lokala anpassningar.

#### Årsskiftet 2010/2011 – tydligare fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter

Biosensor beslutade kring årsskiftet 2010/2011 att öka Bolagets fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter, varpå ett antal personer med kompetens och erfarenhet inom området rekryterades. Parallellt med detta reducerades Bolagets resurser inom bland annat nyutveckling. Därmed nedprioriterades utvecklingen av en handburen detekteringsutrustning, vilken för närvarande pågår med begränsade resurser. Sammantaget minskades personalstyrkan med fem personer. Omstruktureringen medförde engångskostnader, men medför väsentliga årliga kostnadsbesparingar.

#### 20 utrustningar till Kina

Biosensor fick i februari 2011 en beställning om 20 stycken detekteringsutrustningar BIOSENS® 600 från Kina. Ordern kommer via Biosensors kinesiska affärspartner Sinotechon. Slutkund är i första hand den kinesiska narkotikapolisen och utrustningen kommer att levereras vid fyra tillfällen under 2011.

#### Bryggglån, finansieringsdiskussioner och handelsstopp

Under första kvartalet 2011 erhöll Biosensor bryggfinansiering om totalt åtta (8) MSEK för att täcka Bolagets finansieringsbehov fram till dess att emissionen som beskrivs i detta prospekt är genomförd. I samband med finansieringsdiskussioner med olika parter gjorde styrelsen i Biosensor bedömningen att det fanns en risk för att väsentlig information om Bolaget skulle kunna nå ut till andra än de parter som styrelsen förde diskussioner med. Som en säkerhetsåtgärd och för att undvika onormala kursrörelser valde Biosensor i samråd med AktieTorget att, den 16 februari 2011, handelsstoppa aktien tills vidare. Den 23 februari 2011 hävdades handelsstoppet.

#### Slutlig uppgörelse undertecknad i februari 2011 – rättstvister avslutade

Biosensors helägda svenska dotterbolag Agotaras AB, påkallade i januari 2010 ett skiljeförfarande i Stockholm bl.a. mot Biosensors delägda tyska dotterbolag Biosensor GmbH (försatt i likvidation (Insolvenzverfahren eröffnet)). Skiljeprocessen rörde frågorna huruvida överföringen av de delar av teknologin som utvecklats i Tyskland från Biosensor GmbH till Agotaras AB genomförts korrekt samt om projektet utförts i enlighet med ingångna avtal mellan parterna. Den 31 juli 2010 undertecknade parterna ett MoU (Memorandum of understanding) rörande en förlikning av skiljeförfarandet.

I februari 2011 undertecknades ett avtal om en slutgiltig uppgörelse ("Settlement Agreement") mellan Biosensor, det delägda tyska dotterbolaget och alla andra involverade parter, däribland konkursförvaltaren och tidigare anställda i Biosensor GmbH samt SAW Instruments GmbH. Avtalet avslutar alla tidigare påkallade rättstvister samt innefattar tecknandet av licensavtal som ger båda parter (Biosensor och SAW Instruments GmbH) rätten att använda den teknologi som utvecklades i det tyska delägda dotterbolaget. Inga ersättningar kommer att utgå, förutom eventuella patentansöknings- och/eller

patentavgifter som delas lika mellan parterna. Det tyska dotterbolaget Biosensor GmbH är under likvidation. Det är i dagsläget oklart när detta förfarande kan avslutas. Biosensor och dotterbolaget har inga fordringar eller skulder sinsemellan.

### **Tendenser 2011**

Det finns en allmän osäkerhet avseende omvärldsfaktorer, framförallt avseende det globala finansiella klimatet, som tidigare har och även framöver kan komma att påverka Biosensors utveckling. Det finns också osäkerhet avseende framtida kapitalbehov. Bolaget kommer att vara beroende av framtida försäljning för att finansiera den löpande verksamheten. Det finns såvitt styrelsen känner till härutöver inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

### **Kapitalanskaffning 2011 och framtidsutsikter**

Som tidigare har nämnts i detta prospekt har Biosensor länge fokuserat på teknik- och produktutveckling, vilket har varit kapitalkrävande. Bolagets kostnader har väsentligt överstigit intäkterna. Redan 2007 strävade Biosensor efter att nå positivt kassaflöde, vilket ännu inte har uppnåtts.

Under den tid som Biosensors utrustning funnits på marknaden har Bolaget identifierat ytterligare önskemål från användarna om detektion av nya substanser. Det senast tillkomna marknadssegmentet omfattar tester på presumtivist drogpåverkade personer. Här testas dessa personer antingen genom att analysera svett med ett enkelt hudavstryk eller saliv/mucus via ett enkelt avstryk från tungan. Bägge dessa metoder är enligt styrelsens bedömning helt nya på marknaden och revolutionerar gängse testmetoder, genom dess snabbhet och enkelhet att detektera narkotikaintag hos missbrukare på ett kostnadseffektivt sätt.

Med anledning av detta gjorde Biosensor mot slutet av 2007 ett förvärv av kompletterande teknologi för att kunna bredda användningsområdet och sortimentet för BIOSENS®. I februari 2009 kunde två nya utrustningar, BIOSENS®300 och BIOSENS®600, med väsentligt utökad prestanda lanseras för att bredda produktportföljen. De första leveranserna påbörjades 2010. Dessa två produkter är enligt styrelsens bedömning unika i hanterbarhet, snabbhet, selektivitet och har förmåga att detektera tolv substansgrupper samtidigt. Dessa produkter öppnade nya kundgrupper inom drogdetektering och explosivämnesdetektering.

Med den kompletterande teknologin finns det potentiella möjligheter att kunna detektera i andra kroppsvätskor, exempelvis blod, vilket skulle öppna för ytterligare marknadssegment. Detta skulle bland annat kunna vara inom patientnära analysverksamhet på lokal nivå.

Teknikutvecklingen avseende en handburen detekteringsutrustning har under de senaste åren varit mer krävande än vad som initialt bedömdes, vilket har medfört ökade kostnader och förseningar inom detta utvecklingsprojekt. Vid årsskiftet 2010/2011 beslutade styrelsen i Biosensor att reducera Bolagets resurser inom bland annat nyutveckling. Detta medför att utvecklingen av en handburen detekteringsutrustning har nedprioriterats och för närvarande pågår med begränsade resurser.

Kring årsskiftet 2010/2011 beslutade Biosensor att tydligare fokusera på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter. Biosensor står nu inför att fortsätta sitt målmedvetna arbete och behöver för dessa ändamål tillföras kapital. Därför genomför Biosensor nu en emission av units med företräde för Bolagets aktieägare.

## MOTIV FÖR EMISSION

### Tidigare genomförda nyemissioner och kapitalbehov

Biosensor har länge fokuserat på teknik- och produktutveckling, vilket har varit kapitalkrävande. Detta i kombination med mindre försäljning än förväntat har medfört att Bolagets kostnader väsentligt har överstigit intäkterna. Redan 2007 strävade Biosensor efter att nå positivt kassaflöde, vilket ännu inte har uppnåtts. Sedan Bolaget under 2006 noterades på AktieTorget, som då var en reglerad marknad, har Biosensor löpande behövt tillföras kapital via nyemissioner. Sedan noteringen har Biosensor totalt tillförts närmare 150 MSEK före emissionskostnader. Den senaste nyemissionen i Biosensor genomfördes i september 2010. Emissionsvolymen uppgick då till cirka 16,6 MSEK. I Biosensors förra prospekt, daterat den 14 september 2010, kommunicerades att styrelsen bedömde att Biosensor – utöver den numera genomförda nyemissionen – behövde tillföras ytterligare kapital inom de närmaste 12 månaderna räknat från dateringen av det tidigare upprättade prospektet. Styrelsen bedömde vid detta tillfälle att kapitaltillskott i form av en ytterligare emission om omkring 10 MSEK samt en planerad försäljning om 20-23 MSEK skulle vara nödvändig för att tillföra Bolaget tillräckligt med kapital för den närmaste 12-månadersperioden. Emissionslikviden hänförlig till emissionen i september 2010 användes såsom tidigare var planerat, det vill säga till återbetalning av tidigare erhållen bryggfinansiering, utveckling av den handburna enheten (som nu har nedprioriterats), utveckling för att möjliggöra detektion av nya substanser, marknads- och försäljningsarbete (inklusive därtill relaterade rörelsekostnader) samt för att finansiera emissionskostnader. I det förra prospektet, daterat den 14 september 2010, angavs som nämnts ovan att ytterligare en nyemission tillsammans med intäkter från försäljning var nödvändigt för att täcka kapitalbehovet i 12 månader räknat från prospektets datering. Försäljningen har sedan den förra emissionen – med facit i hand – varit mindre än vad som tidigare förväntades. Mot denna bakgrund har nytt kapitalbehov uppstått i Biosensor (se rubriken ”Rörelsekapital” nedan) och därför genomför Biosensor nu ytterligare en emission.

### Osäkerhet gällande rörelsekapital för de kommande 12 månaderna

Biosensors befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för att täcka de aktuella behoven de närmaste 12 månaderna. För att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande 12 månaderna bedömer styrelsen att emissionen av units som beskrivs i detta prospekt behöver bli fulltecknad (cirka 20,9 MSEK) och att teckningsoptionerna behöver nyttjas till fullo (cirka 9,5 MSEK) samt att Bolaget behöver nå planerad försäljning om cirka 20 MSEK, totalt 50,4 MSEK, varifrån det avgår återbetalning av brygglån, ersättning för garantiteckning och betalning av emissionskostnader. I dagsläget planerar Biosensor inte att genomföra någon ytterligare nyemission. Dock finns det osäkerhet avseende utfall i emissionen (skriftliga avtal om garantiteckning har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande), teckningsgrad gällande teckningsoptionerna samt utfall av framtida försäljning. Om det skulle visa sig att Biosensor inte lyckas få in tillräckligt med kapital via emissionen (aktier och teckningsoptioner) som beskrivs i detta prospekt och/eller inte lyckas nå tillräcklig försäljning kan Bolaget tvingas ompröva de planerade marknads- och försäljningsinsatserna samt utvecklingstakten av Bolagets produkter. Biosensor kan då tvingas att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Biosensor kan också bli tvungna att göra ytterligare personalnedskärningar för att klara Bolagets likviditetsbehov under de kommande tolv månaderna. Styrelsen kommer då att söka alternativa finansieringsmöjligheter. I det fall detta inte skulle resultera i ytterligare rörelsekapital, kan en försäljning av delar eller hela verksamheten eller annan form av avveckling komma att bli nödvändig.

### Bryggfinansiering och företrädesemission av units (aktier och teckningsoptioner)

I februari 2011 erhöll Biosensor bryggfinansiering om totalt åtta (8) MSEK för att täcka Bolagets finansieringsbehov fram till dess att emissionen som beskrivs i detta prospekt är genomförd. För 6,5 MSEK av bryggfinansieringen har brygglånepremie om 650 000 SEK utbetalts i samband med att brygglån erhöles. Biosensor genomför nu en emission av units, som vid fulltecknande initialt tillför Bolaget cirka 20,9 MSEK. Vid fulltecknad emission och därefter fulltecknande av vidhängande teckningsoptioner tillförs Biosensor ytterligare cirka 9,5 MSEK; totalt cirka 30,4 MSEK före emissionskostnader. Biosensor har erhållit teckningsförbindelse om 1 650 000 SEK och garantiteckning om 19 265 378,40 SEK, vilket totalt motsvarar hela den initiala emissionsvolymen. För ytterligare information om detta, se avsnittet ”Teckningsförbindelse och garantiteckning”.

### Emissionslikvidens användande och prioritering

Under förutsättning av att emissionen blir fulltecknad och att alla teckningsoptioner nyttjas avser Biosensor att använda emissionslikviden i enlighet med tabell nedan. I det fall emissionen inte blir

fulltecknad kommer Biosensor att prioritera återbetalning av bryggglån samt återbetalning av checkräkningskredit för att därefter optimera fördelningen av emissionslikviden beroende på emissionsutfallet. Ersättning för garantiteckning samt emissionskostnader skall betalas, vilka delvis är beroende av teckningsgraden i emissionen. När det gäller emissionslikvid hänförlig till teckningsoptioner avser Biosensor, utifrån den bedömning som styrelsen gör i dagsläget, att prioritera finansiering av rörelsekostnader, huvudsakligen personalrelaterade rörelsekostnader inklusive personalkostnader för försäljning och marknadsföring. Emissionskostnader hänförliga till nyttjande av teckningsoptioner skall också betalas, vilka i viss mån är beroende av utfallet gällande nyttjande av teckningsoptioner.

<b>Steg 1 – aktier (cirka 20,9 MSEK)</b>	<b>Steg 2 – teckningsoptioner (cirka 9,5 MSEK)</b>
8,15 MSEK: Återbetalning av bryggglån, inklusive resterande premieersättning	6,8 MSEK: Finansiering av rörelsekostnader
4,3 MSEK: Finansiering av rörelsekostnader	1,2 MSEK: Finansiering av försäljningsinsatser
2,2 MSEK: Finansiering av försäljningsinsatser	1,0 MSEK: Finansiering av marknadsföring
2,1 MSEK: Återbetalning av checkräkningskredit	0,5 MSEK: Emissionskostnader
1,9 MSEK: Ersättning för garantiteckning	
1,3 MSEK: Emissionskostnader	
1,0 MSEK: Finansiering av marknadsföring	

### Prissättning av units

Styrelsen har fastställt priset till 8,40 SEK per unit. Prissättningen har fastställts till 1,20 SEK per A-aktie, således är teckningsoptionerna vederlagsfria. Emissionskursen grundas på Bolagets A-akties genomsnittliga volymviktade kurs under de senaste 20 handelsdagarna inför styrelsens beslut om företrädesemission per den 1 april 2011 med rabatt i syfte att uppnå en hög teckningsgrad i emissionen samt för att premiera befintliga aktieägare. Vid extra bolagsstämma den 20 april 2011 godkändes styrelsens beslut om företrädesemission, vilket var villkorat av stämmans godkännande.

### Rörelsekapital

Biosensor har länge fokuserat på teknik- och produktutveckling, vilket har varit kapitalkrävande. Detta i kombination med mindre försäljning än förväntat har medfört att Bolagets kostnader väsentligt har överstigit intäkterna. 2005 lanserade Bolaget ett kombinationsinstrument för detektion av både narkotika och explosivämnen som simultant kunde detektera fyra substansgrupper. Som en följd av att presumtiva kunder ställde krav på att utrustningen skulle kunna detektera fler substansgrupper gjorde Biosensor mot slutet av 2007 ett förvärv av kompletterande teknologi för att möta dessa krav. I februari 2009 lanserades två nya utrustningar, BIOSENS®300 och BIOSENS®600, med förmåga att simultant detektera 12 substansgrupper. De första leveranserna påbörjades 2010. Med anledning av att Bolaget underskattade hur utbredda kraven från presumtiva kunder var avseende detektion av fler substansgrupper, i kombination med begränsade försäljningsresurser, uppnåddes inte förväntad försäljning under tiden fram till 2010. Under 2009 påverkades Biosensors försäljning negativt även av det då rådande globala finansiella klimatet. Under 2010, året för de första leveranserna av de nya produkterna, har Bolagets resurser gällande försäljning och marknadsinriktade aktiviteter inte varit tillräckliga för att nå förväntad försäljning. Därför beslutade Biosensor kring årsskiftet 2010/2011 att öka Bolagets fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter.

Redan 2007 strävade Biosensor efter att nå positivt kassaflöde, vilket ännu inte har uppnåtts. Sedan Bolaget under 2006 noterades på AktieTorget, som då var en reglerad marknad, har Biosensor löpande behövt tillföras kapital via nyemissioner. Sedan noteringen har Biosensor totalt tillförts närmare 150 MSEK före emissionskostnader. Biosensor beslutade kring årsskiftet 2010/2011 att öka Bolagets fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter för att främja möjligheterna att nå positivt kassaflöde. Teknikutvecklingen avseende en handburen detekteringsutrustning har under de senaste åren varit mer krävande än vad som initialt bedömdes, vilket har medfört ökade kostnader och förseningar inom detta utvecklingsprojekt. Därmed har färdigställande av den handburna utrustningen inte kunnat nås och försäljning har således ännu inte kunnat inledas. Utvecklingen av en handburen detekteringsutrustning har nedprioriterats och pågår för närvarande med begränsade resurser. Biosensors fokus är riktat mot försäljning av BIOSENS®300 och BIOSENS®600.

Biosensors befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för att täcka de aktuella behoven de närmaste 12 månaderna. För att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande 12 månaderna bedömer styrelsen att emissionen av units som beskrivs i detta prospekt behöver bli fulltecknad (cirka 20,9 MSEK) och att teckningsoptionerna behöver nyttjas till fullo (cirka 9,5 MSEK) samt att Bolaget behöver nå planerad



försäljning om cirka 20 MSEK, totalt 50,4 MSEK, varifrån det avgår återbetalning av bryggglån, ersättning för garantiteckning och betalning av emissionskostnader. Bolaget saknar i dagsläget inte rörelsekapital, men behov av rörelsekapital bedöms av styrelsen uppkomma inom två månader räknat från dateringen av detta prospekt. Biosensor planerar därför att tillföra Bolaget kapital genom företrädesemissionen av units som beskrivs i detta prospekt. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt cirka 20,9 MSEK. I det fall emissionen blir fulltecknad och om samtliga teckningsoptioner nyttjas tillförs Biosensor ytterligare cirka 9,5 MSEK, totalt cirka 30,4 MSEK före emissionskostnader.

Under förutsättning av fullteckning i ovannämnda kapitalisering tillförs Bolaget de medel som av styrelsen bedöms behövas för att driva verksamheten vidare i önskvärd takt de kommande 12 månaderna räknat från dateringen av detta prospekt, under förutsättning av att Bolaget uppnår planerad försäljning om cirka 20 MSEK. För att uppnå försäljningsvolymen kommer Biosensor att arbeta vidare med fokus på marknadsföring och försäljning samt fokusera på att vinna pågående upphandlingar. Biosensor är således beroende av att skapa intäkter via framtida försäljning.

Om den ovannämnda kapitalanskaffningen ej kan genomföras som planerat, föreligger osäkerhetsfaktorer som väcker tvivel om Bolagets förmåga att driva verksamheten vidare i sin nuvarande form. Årsredovisningarna för 2009 och 2010 som via hänvisning har införlivats till detta prospekt, har upprättats med antagande om att Bolaget kommer att kunna erhålla den finansiering som är nödvändig för att kunna driva verksamheten vidare. Av detta skäl har dessa rapporter upprättats med ett antagande om fortsatt drift ("going concern"). I dagsläget planerar Biosensor inte att genomföra någon ytterligare nyemission. Dock finns det osäkerhet avseende utfall i emissionen (skriftliga avtal om garantiteckning har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande), teckningsgrad gällande teckningsoptionerna samt utfall av framtida försäljning. Om det skulle visa sig att Biosensor inte lyckas få in tillräckligt med kapital via emissionen (aktier och teckningsoptioner) som beskrivs i detta prospekt och/eller inte lyckas nå tillräcklig försäljning kan Bolaget tvingas ompröva de planerade marknads- och försäljningsinsatserna samt utvecklingstakten av Bolagets produkter. Biosensor kan då tvingas att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Biosensor kan också bli tvungna att göra ytterligare personalnedskärningar för att klara Bolagets likviditetsbehov under de kommande tolv månaderna. Styrelsen kommer då att söka alternativa finansieringsmöjligheter. I det fall detta inte skulle resultera i ytterligare rörelsekapital, kan en försäljning av delar eller hela verksamheten eller annan form av avveckling komma att bli nödvändig.

### **Intressen i Biosensor**

Sedermera Fondkommission AB agerar emissionsinstitut och kontoförande institut i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera Fondkommission AB äger en mindre andel aktier i Biosensor och kan komma att teckna units i emissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare. A-aktien i Biosensor är listad på AktieTorget. Sedermera Fondkommission AB ingår i en finansiell företagsgrupp, ATS Holding-koncernen, där även marknadsplatsen AktieTorget ingår. ATS Holding-koncernen bildades den 25 mars 2010 efter Finansinspektionens godkännande. Koncernförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera Fondkommission AB medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin anslutningsprocess och marknadsövervakning.

Biosensors huvudägare Gylling Invest AB har i den aktuella emissionen lämnat en teckningsförbindelse. Lämnad teckningsförbindelse beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelse och garantiteckning" i detta prospekt. Vidare äger styrelseledamöter i Bolaget aktier i Biosensor. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

Biosensor har för arbetet avseende strategifrågor sedan maj 2010 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Brunanden AB, som ägs till 50 % av styrelseledamot Bengt Hagander. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Brunanden AB betalas av Biosensor skall dessa godkännas i enlighet med Biosensors riktlinjer för godkännande av fakturor.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Biosensor.

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### Erbjudandet

Extra bolagsstämma i Biosensor Applications Sweden AB (publ) beslutade den 20 april 2011 att godkänna styrelsens beslut från 1 april 2011 om en emission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 17 429 482 A-aktier och 4 979 852 teckningsoptioner av serie TO 5A. Emissionskursen per unit är 8,40 SEK, dvs. 1,20 SEK per A-aktie och teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Även allmänheten ges rätt att teckna A-aktier och teckningsoptioner i emissionen. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

### Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 29 april 2011 är registrerade som aktieägare i Biosensor äger företrädesrätt att teckna A-aktier och teckningsoptioner. För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) uniträtt. Innehav av fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av sju (7) nya A-aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 5A berättigande till teckning av vardera en (1) ny A-aktie i Bolaget.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla uniträtter i emissionen är den 29 april 2011. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 26 april 2011 och första dag exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 27 april 2011.

### Uniträtter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 29 april 2011 erhåller en (1) uniträtt för varje befintlig aktie, oavsett serie. För teckning av en (1) unit erfordras fem (5) uniträtter.

*För att inte värdet på erhållna uniträtter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna units med stöd av uniträtter i Biosensor senast den 18 maj 2011 eller sälja uniträtterna senast den 13 maj 2011.*

### Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på AktieTorget under perioden 4 maj – 13 maj 2011.

### Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 8,40 SEK per unit, dvs. 1,20 SEK per A-aktie. Courtage utgår ej.

### Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter och det hela antalet units som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

### Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

## Teckningstid

Teckning av units ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 4 maj – 18 maj 2011.

Observera att teckning av units ska ske senast klockan 15.00 den 18 maj 2011. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för Biosensor äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 18 maj 2011. Styrelsen i Biosensor har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

## Teckning och betalning med stöd av uniträtter

Anmälan om teckning med stöd av uniträtter skall ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 18 maj 2011. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units skall den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

### 2. Särskild anmälningssedel I

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 18 maj 2011. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Biosensor att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

### Ifylld särskild anmälningssedel skickas till eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission AB	Telefon: +46 431-47 17 00
Emissionstjänster	Fax: +46 431-47 17 21
Importgatan 4	E-post: nyemission@sedermera.se
SE-262 73 Ängelholm	Hemsida: www.sedermera.se

## Teckning utan stöd av uniträtter

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand skall tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat units utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske

pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I tredje hand skall tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Teckning av units utan företräde skall ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 4 maj – 18 maj 2011. Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter skall göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på ovanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Bolagets hemsida ([www.biosensor.se](http://www.biosensor.se)) eller på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)).

Ifylld anmälningssedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på ovanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 18 maj 2011. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Biosensor att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några A-aktier får inget meddelande.

### **Aktieägare bosatta utanför Sverige**

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna units i emissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt detta prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet skall erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS

IBAN nr: SE30 8000 0816 9591 3707 5249

### **Betald tecknad unit (BTU)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade units (BTU) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

### **Handel med BTU**

Handel med BTU kommer att ske på AktieTorget från och med den 4 maj 2011 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av juni 2011.

### **Leverans av aktier och teckningsoptioner**

BTU kommer att ersättas av A-aktier och teckningsoptioner så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna bli föremål för handel på AktieTorget.

### **Rätt till utdelning**

Vinstutdelning för de nya A-aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. A-aktier som emitteras efter teckning med stöd av teckningsoptioner TO 5A skall medföra rätt till vinstutdelning första gången på den

avstämningsdag för utdelning eller den dag då en aktieägare är införd i aktieboken och därmed behörig att mottaga utdelning, som infaller närmast efter det att aktieteckning verkställts.

### **Emissionsresultatets offentliggörande**

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida, vilket beräknas ske under vecka 21, 2011.

Utfall avseende slutgiltig nyttjandegrad för teckningsoptioner TO 5A beräknas ske vecka 50 genom pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida.

### **Handel med aktier och teckningsoptioner**

Bolagets A-aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet BIAP A och ISIN-kod SE0000545188. De nyemitterade A-aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) A-aktie.

De nyemitterade teckningsoptionerna av serie TO 5A kommer att bli föremål för handel på AktieTorget från och med den 22 juni 2011. ISIN-kod för teckningsoption av serie TO 5A är SE0003917749.

### **Emissionsinstitut**

Sedermera Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission samt i samband med emission av A-aktier genom teckning med stöd av teckningsoptioner TO 5A.

### **Villkor för teckningsoptioner TO 5A**

Innehav av en (1) teckningsoption TO 5A berättigar till teckning av en (1) nyemitterad A-aktie till en kurs om 1,90 SEK. Teckning av A-aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum från och med 22 juni 2011 till och med 7 december 2011. Detta skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 7 december 2011.

Möjligheten till konvertering av teckningsoptioner till A-aktier ges vid tre tillfällen, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 31 augusti 2011, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 31 oktober 2011 samt dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 7 december 2011. A-aktier bokas ut tidigast 15 dagar därefter.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida ([www.biosensor.se](http://www.biosensor.se)) samt på Sedermera Fondkommission AB:s hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)) från och med den 22 juni 2011.

*Notera att de teckningsoptioner TO 5A som inte nyttjas eller avyttras senast den 7 december 2011 förfaller och kommer att rensas från VP-konto eller depå.*

### **Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande**

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida ([www.biosensor.se](http://www.biosensor.se) och [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)).

### **Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:**

Biosensor Applications Sweden AB  
Tel: + 46 (0)8 706 75 00  
E-post: [info@biosensor.se](mailto:info@biosensor.se)

Sedermera Fondkommission AB  
Tel: +46 431-47 17 00  
E-post: [nyemission@sedermera.se](mailto:nyemission@sedermera.se)

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida ([www.biosensor.se](http://www.biosensor.se)) och AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) samt kan även erhållas kostnadsfritt från Biosensor.

Prospekt finns även tillgängligt på Sedermera Fondkommission AB:s hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)).

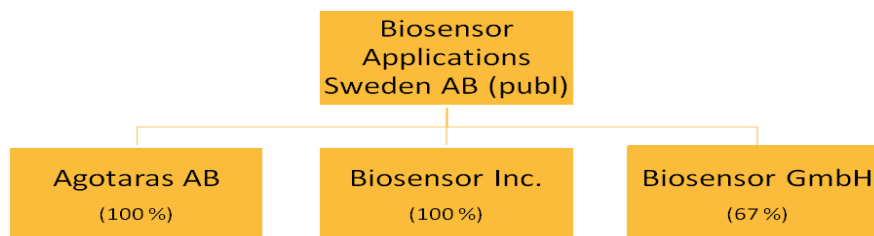
## BIOSENSOR APPLICATIONS SWEDEN AB (PUBL)

### Verksamhet

Biosensor har utvecklat och patenterat ett detektionssystem BIOSENS®, som med stor precision och känslighet kan spåra och identifiera narkotika och explosivämnen i mycket små mängder. BIOSENS®, kan samla upp, spåra och analysera ämnen i luft, på mjuka och hårda ytor, på hud samt i saliv. BIOSENS®, detektionssystem erbjuder en komplett lösning som innefattar uppsamling, spårning och analys av flera ämnen samtidigt. BIOSENS®-utrustning finns idag i 17 olika länder inom segmenten tullmyndigheter, kriminalvård, säkerhetsföretag, och beroendevård. Försäljningen omfattar även försäljning av förbrukningsvaror i form av utbytbara sensormoduler som innehåller den kemi som möjliggör detektion av olika ämnen. Dessa sensormoduler kallas BioCeller. Biosensor säljer och tillhandahåller även övriga förbrukningsvaror samt provtagningsredskap.

### Bolagsstruktur och aktieinnehav

Biosensor har två helägda (100 %) dotterbolag; Agotaras AB och Biosensor Inc. Biosensor äger även 67 procent av Biosensor GmbH, ett tyskt dotterbolag. Biosensor GmbH är under likvidation. Det är i dagsläget oklart när detta förfarande kan avslutas. Biosensor och det tyska dotterbolaget har inga fordringar eller skulder sinsemellan. Utöver ovannämnt ägande i de tre dotterbolagen har Biosensor inga aktieinnehav.



### Bolagsinformation

#### Moderbolag – Biosensor Applications Sweden AB (publ)

Säte och hemvist	Solna, Stockholms Län
Organisationsnummer	556376-6814
Datum för bolagsbildning	25 oktober 1989
Datum när bolag startade sin verksamhet	16 april 1998
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Solna Strandväg 3, 171 54 Solna
Telefon	08-706 75 00
Hemsida	www.biosensor.se

#### Dotterbolag – Agotaras AB

Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	556670-3350
Ägarandel	100 %

#### Dotterbolag – Biosensor Inc.

Land för bolagsbildning	USA
Land från var dotterbolag driver verksamhet	USA
Organisationsnummer	27-3556257
Ägarandel	100 %

## Dotterbolag – Biosensor GmbH

Land för bolagsbildning	Tyskland
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Tyskland
Organisationsnummer	HRB 15615
Ägarandel	67 %

*Notera att det tyska dotterbolaget är under likvidation.*

## Aktieinformation (A-aktien)

Marknadsplats	AktieTorget
Kortnamn/handelsbeteckning	BIAP A
A-aktiens ISIN-kod	SE0000545188
Handelspost	1 A-aktie
Handelsstart på AktieTorget	22 juni 2006

*Det finns härutöver utestående C-aktier i Biosensor, vilka inte är listade.*

## Affärsidé och vision

Bolagets affärsidé är att utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja avancerade biosensorsystem för detektion av spårämnen av olika substanser. Biosensor ska bli erkänt som ledande inom spårämnesdetektion. Biosensors vision är att Bolagets produkter skall leda till att öka säkerheten i omgivningen och göra resandet säkrare.

## Affärsmodell

BIOSENS®-systemet genererar intäkter i tre steg:

- Försäljning av BIOSENS®-system till distributörer och kunder för ett fast pris.
- Löpande försäljning av förbrukningsvaror som möjliggör detektion av olika ämnen. BioCellerna ersätts efter fem dygns användning.
- Servicetjänster och reservdelar.

## Målsättning

Kring årsskiftet 2010/2011 tog Biosensor beslut om att öka fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter. Biosensors målsättning är att skapa en betydande försäljningsökning under 2011 respektive 2012 för att uppnå positivt kassaflöde under fjärde kvartalet 2012.



*Fyra av Biosensors produkter; BIOSENS® och BIOSENS® Dynamic samt BIOSENS®300 och BIOSENS®600.*

## Produkter

Biosensors produktportfölj består av detektionssystem, förbrukningsvaror (utbytbara BioCeller) samt servicetjänster och reservdelar. Under den finansiella period som detta prospekt omfattar, det vill säga från 2008 och fram till prospektets datering, har produktkategorin detektionssystem utgjort Biosensors mest intäktsgenererande produktkategori. Biosensor har idag tre olika detektionssystem; BIOSENS®, BIOSENS® 300 samt BIOSENS® 600. Alla Biosensors detektionssystem har kapacitet att simultant detektera spårämnen av narkotika och explosivämnen. Systemen möjliggör enkel, snabb och noggrann analys av spårämnen och består av olika delar.

- Provuppsamlare
- BioCeller
- Analyssystem

Förbrukningsvarorna, i form av utbytbara BioCeller, innehåller den kemi som möjliggör detektion av olika ämnen. Beroende på vilka typer av prover som tas används olika, för ändamålet anpassade, provuppsamlare och beroende på vilka ämnen användaren letar efter laddas analyssystemet med lämpliga BioCeller (biosensorer). Både narkotikadetektering och explosivämnesdetektering kan ske av spårämnen på mjuka och hårda ytor, samt i kroppsvätskor såsom svett och saliv. Detta innebär att detektering bland annat kan ske på kläder, säten, mattor, metallytor och plaster, men också på hud och i mun. Idag finns det två tydliga användningsområden för Biosensors produkter.

- Spårämnesdetektion av narkotika och explosivämnen
- Detektion av intag och påverkan av narkotika i människa

BIOSENS®-systemets flexibla uppbyggnad skapar breda användningsområden för en rad organisationer och företag. I nedanstående tabell anges exempel på användningsområden för BIOSENS®.

Organisationer	Platser	Tillämpningar
Tullmyndigheter	Flygplatser/hamnar	Passagekontroll/bagagekontroll
Kriminalvård	Fängelser/anstalter	Personkontroll/beroendevård
Polismyndigheter	Tåg/bilar/båtar/hamnar	Trafikkontroll/brottsplatsundersökning/polisingripande
Sjukhus/beroendevård	Offentlig och privat vård	Identifiering narkotikaintag
Säkerhetsföretag	Företag/arbetsplatser	Arbetsplatskontroll
Säkerhetsföretag	Flygplatser/företag	Passagekontroll explosivämnen

Fortsatt forskning och produktutveckling förfinar ständigt teknologin för att detektera nya vanligt förekommande explosivämnen och narkotika. Bolagets teknologi har också potential att identifiera biologiska och kemiska substanser. I dagsläget kan följande grupper av substanser detekteras:

- Trinitrotoluen ("TNT")
- Dinitrotoluen ("DNT")
- Trinitrofenylmetylnitramin ("Tetryl")
- Pentaerythritoltetranitrat ("PETN")
- Nitroglycerin ("NG")
- Cyclotrimetylenetrinitramin ("RDX")
- Kokain (inkl. Crack)
- Amfetaminer (inkl. Metamfetamin)
- Ecstasy ("MDMA")
- Opiater (heroin, morfin, opium)
- Cannabis ("THC")
- Flera Benzodiacepiner (t.ex. Rohypnol)
- Ketamin



### De underliggande teknologierna – QCM och SAW

BioCellernas detektionsprincip baseras på en ytterst känslig våg som reagerar för de spårämnen som kan detekteras. Vågen består av piezoelektrisk kvartskristall som svänger med en hög frekvens. Frekvensen är direkt relaterad till massförändringar på kristallens yta. En massökning sänker frekvensen och motsatt; en viktnedgång ökar frekvensen. Detta fenomen kallas Quartz Crystal Microbalance (QCM). Denna mätning kan också ske genom att man mäter förändringen i en akustisk



våg som riktas mot ytan och som påverkas av ytans tjocklek efter att antikroppar lämnat ytan. Denna metod kallas Surface Acoustic Wave (SAW). Biosensor använder sig både av QCM och av SAW.

#### Utvecklingsstadium för Biosensors produkter

BIOSENS® säljs sedan slutet av 2005, då en marknadsrelease genomfördes. Under första kvartalet 2007 lanserades BIOSENS® Dynamic, en vidareutveckling av det ursprungliga detektionssystemet. BIOSENS®300 och BIOSENS®600 lanserades i februari 2009. Den första installationen av BIOSENS®300 skedde i slutet av tredje kvartalet 2009 och BIOSENS®600 blev leveransklar i början av 2010. De nyutvecklade systemen, BIOSENS®300 och BIOSENS®600, är snabbare och känsligare samt detekterar fler substanser simultant och är än mer användarvänliga jämfört med Biosensors tidigare system. De nya systemen som lanserades i februari 2009 kan simultant detektera tolv substansgrupper. Teknikutvecklingen avseende en handburen detekteringsutrustning har under de senaste åren varit mer krävande än vad som initialt bedömdes, vilket har medfört ökade kostnader och förseningar inom detta utvecklingsprojekt. Som ett resultat av Biosensors – vid årsskiftet 2010/2011 – beslutade ökade fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter reducerades Bolagets resurser inom bland annat nyutveckling. Detta medför att utvecklingen av en handburen detekteringsutrustning har nedprioriterats och för närvarande pågår med begränsade resurser. Styrelsen i Biosensor gör bedömningen att det kan komma att uppkomma behov av ytterligare finansiering för detta projekt. Härutöver sker kontinuerlig utveckling av nya BioCeller för nya substanser.

#### Produktutveckling

##### *2008:*

Under 2008 färdigställdes en BioCell för detektion av Benzodiazepiner (t.ex. Rohypnol). Identifiering av Benz är framförallt viktig inom rehabsektorn, då närvaro av detta ämne i kroppen kräver alternativa behandlingsåtgärder på narkomaner för att undvika hälsorisker. Tester och studier på patienter hos Magnus Huss mottagningen samt Beroendeakuten Stockholm har genomförts. Enligt styrelsens bedömning visar resultaten att väldigt små mängder av denna substans tränger fram i svett eller saliv. Optimeringar av upptagningsätt har därför genomförts under 2008. Ett sådant sätt är skrapning av tungan. Substanserna har visat på en ackumulering i mucus, det vill säga det översta tungskiktet. Saliv återspeglar den momentana påverkan av individen liksom det traditionella blodprovstagandet, som är den gängse legala verifieringen. Fälttester på oralprover tillsammans med en distributör har visat systemets möjlighet att detektera substanser på bland annat THC. Stora utvecklingsresurser har också lagts på att vidareutveckla utvecklingsresultaten från det tyska dotterbolaget och integrera dessa resultat i de nya versionerna av Biosensors detektionssystem; BIOSENS®300 och BIOSENS®600.

##### *2009:*

Biosensor har under 2009 arbetat med utveckling av BioCeller för detektion av ytterligare narkotiska ämnen, främst D-Metaamfetamin och Ketamin. Båda dessa droger är stora i framförallt Asien, men börjar även dyka upp i Europa. Bolaget har också arbetat med utveckling av drogtestar via oralprover. Oralprover/tungavstryk är den provtagningssteknik som flera myndigheter och kundgrupper pekar ut som nästa generation av drogtestteknik. Vidare har flera kompletterande fälttester genomförts tillsammans med en distributör för att påvisa och ytterligare befästa pålitligheten och användbarheten av Bolagets applikationer inom drogtestområdet, både avseende svett- och oralprover. Dessutom har Biosensor arbetat med utveckling av detektionssystemen BIOSENS®300 och BIOSENS®600. Studier och utvecklingsarbete avseende en handburen utrustning har pågått under 2009.

##### *2010:*

Under 2010 har verifiering av de nya substanserna som utvecklats under 2009 pågått, vilket innebär att de har använts i fält i väldefinierade studier. Resultaten har därefter följts upp så att de praktiska data överensstämmer med de resultat som framkommit i laborietester. Omfattande resurser har lagts på anpassning till kommersiell producerbarhet av dessa substanser. Vidare har utvecklingsarbetet med en handburen utrustning fortsatt, dock med mer begränsade resurser än tidigare.

##### *Hittills 2011:*

Ytterligare fälttester med kundfeedback har genomförts samt anpassning av utrustning till asiatiska behov. I jämförelse med tidigare år har Biosensor reducerat sina insatser inom forskning och utveckling. I dagsläget finns ett tydligare fokus än tidigare på marknadsföring och försäljning.

### Genomförda studier från 2008 och framåt

Bolaget har under 2008 genomfört studier, vilket även genomfördes innan 2008, för att statistiskt underbygga de resultat Bolaget erhållit i mindre skala på sin detekteringsteknologi genom hudavstryk. Även studier för oralprover startades under 2008. Dessa studier är nödvändiga för att etablera sig i större volym på kundgrupper som trafikpolis, fängelser samt rehab- och arbetsplatskontroll. Dessa marknader kommer i framtiden att utgöra väsentliga delar av Biosensors marknadspotential. Sedan 2008 har studier genomförts med bland andra Maria Beroendecenter, Beroendeakuten Stockholm, John Storer Clinic i Nottingham, Swinburne University i Australien och Magnus Huss mottagningen. Under 2010 färdigställdes härutöver DRUID-testerna i Europa samt tester inom kriminalvården i Sverige.

### Övertagande av ny kompletterande teknologi

Under andra kvartalet 2007 utvärderades en ny kompletterande teknologi, med samma detektionsförfarande som Biosensor använder sig av idag, dock med möjlighet att även mäta viktförändringar med en akustisk våg (SAW), vilket var teknologin som förvärvades i samband med förvärvet av Biosensor GmbH. En vidareutveckling av denna teknologi har inneburit att Biosensor har kunnat expandera sin simultana detekteringskapacitet avsevärt. Dessutom har teknologin potential att på sikt kunna möjliggöra direkta tester på kroppsvätskor (t.ex. blodserum, saliv och urin) genom en integration med Biosensors befintliga teknologi. Förutom en starkt positionering inom Biosensors nuvarande nyckelsegment, kommer vidareutvecklingen av denna kompletterande teknologi att möjliggöra en expansion till nya användningsområden, inom till exempel hälsovård samt patientnära lokala vårdmarknader (s.k. "Point of Care"), marknader som idag använder stora volymer. Således har Biosensor en stor marknadspotential inom dessa segment. Beslut att gå in i detta nya segment har dock ännu inte tagits av fokuseringsskäl.

Biosensors helägda svenska dotterbolag Agotaras AB, påkallade i januari 2010 ett skiljeförfarande i Stockholm bl.a. mot Biosensors delägda tyska dotterbolag Biosensor GmbH (försatt i likvidation (Insolvenzverfahren eröffnet)). Skiljeprocessen rörde frågorna huruvida överföringen av de delar av teknologin som utvecklats i Tyskland från Biosensor GmbH till Agotaras AB genomförts korrekt samt om projektet utförts i enlighet med ingångna avtal mellan parterna. Den 31 juli 2010 undertecknade parterna ett MoU (Memorandum of Understanding) rörande en förlikning av skiljeförfarandet.

I februari 2011 undertecknades ett avtal om en slutgiltig uppgörelse ("Settlement Agreement") mellan Biosensor, det delägda tyska dotterbolaget och alla andra involverade parter, däribland konkursförvaltaren och tidigare anställda i Biosensor GmbH samt SAW Instruments GmbH. Avtalet avslutar alla tidigare påkallade rättstvister samt innefattar tecknandet av licensavtal som ger båda parter (Biosensor och SAW Instruments GmbH) rätten att använda den teknologi som utvecklades i det tyska delägda dotterbolaget. Inga ersättningar kommer att utgå, förutom eventuella patentansöknings- och/eller patentavgifter som delas lika mellan parterna. Det tyska dotterbolaget Biosensor GmbH är under likvidation. Det är i dagsläget oklart när detta förfarande kan avslutas. Biosensor och dotterbolaget har inga fordringar eller skulder sinsemellan.

## **Marknad**

Biosensors produktplattform är anpassad för två olika användningsområden för att möta kraven från respektive marknad.

- Spårämnesdetektion av narkotika och explosivämnen
- Detektion av intag och påverkan av narkotika på människor

### Spårämnesdetektion

Detektion av spårämnen, "Trace Detection", syftar till att stoppa införsel av illegala substanser i form av narkotika och explosivämnen vid gränser, vid flygplatser och hamnar, i fängelser och vid känsliga arbetsplatser och mötesplatser.

Marknaden för spårämnesdetektion är global, behovet av att kunna stoppa flödet av narkotika och explosivämnen finns överallt i världen. Kunderna är i regel myndigheter och finns inom tull, polis, fängelser, militär och säkerhetskritisk verksamhet.

### Detektion av människors narkotikaintag

Detektion av intag och påverkan av narkotika, "Drug of Abuse Screening", syftar till att identifiera och stoppa missbruk och påverkan av narkotika i trafiken, i fängelser, på arbetsplatser och i rehabiliteringssyfte på ett icke integritetskränkande sätt.

Marknaden för detektion av intag är global, behov av att stoppa missbruk av narkotika i exempel trafik och på arbetsplatser finns i många länder världen över. I dagsläget finns den största marknaden i västvärlden. Signifikant för narkotikatester på människor är att testmetoder och testförfarande i många fall är reglerat av myndigheter i form av lagar, förordningar och policy. Kunderna finns inom trafikpolis, fängelser och frivård, rehabiliteringsvård och arbetsplatstester.

Noterbart är att Biosensors produkter erbjuder "screening" av missbruk, dvs. preliminära testresultat avseende intag av narkotika. Biosensor erbjuder tester som snabbt, kostnadseffektivt och icke integritetskränkande – på plats – ger preliminära svar på om narkotika har intagits. Det ska skiljas från definitiva testresultat som i de flesta fall av legala skäl idag kräver att ett andra prov tas för analys på laboratorium. Screening syftar till att sälla fram de personer som måste göra ett andra definitivt prov, som skickas till ett laboratorium för analys. Generellt gör styrelsen bedömningen att ett antal procent av de preliminära prover som tas i trafiken eller på fängelser idag ger utslag för droger och därmed föranleder att ett andra prov tas och skickas vidare till laboratorium för analys och konfirmering av resultatet.

### Marknadernas storlek

Såvitt styrelsen känner till finns inga formella och heltäckande marknadsanalyser avseende de globala marknaderna för spårämnesdetektion och narkotikaintagsdetektion, men enligt styrelsens bedömning omsätter marknaderna var för sig miljardbelopp räknat i svenska kronor.

### Försäljning

Biosensor har länge fokuserat på teknik- och produktutveckling, vilket har varit kapitalkrävande. Detta i kombination med mindre försäljning än förväntat har medfört att Bolagets kostnader väsentligt har överstigit intäkterna. 2005 lanserade Bolaget ett kombinationsinstrument för detektion av både narkotika och explosivämnen som simultant kunde detektera fyra substansgrupper. Som en följd av att presumtiva kunder ställde krav på att utrustningen skulle kunna detektera fler substansgrupper gjorde Biosensor mot slutet av 2007 ett förvärv av kompletterande teknologi för att möta dessa krav. I februari 2009 lanserades två nya utrustningar, BIOSENS®300 och BIOSENS®600, med förmåga att simultant detektera 12 substansgrupper. De första leveranserna påbörjades 2010. Med anledning av att Bolaget underskattade hur utbredda kraven från presumtiva kunder var avseende detektion av fler substansgrupper, i kombination med begränsade försäljningsresurser, uppnåddes inte förväntad försäljning under tiden fram till 2010. Under 2009 påverkades Biosensors försäljning negativt även av det då rådande globala finansiella klimatet. Under 2010, året för de första leveranserna av de nya produkterna, har Bolagets resurser gällande försäljning och marknadsinriktade aktiviteter inte varit tillräckliga för att nå förväntad försäljning. Därför beslutade Biosensor kring årsskiftet 2010/2011 att öka Bolagets fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter.

Redan 2007 strävade Biosensor efter att nå positivt kassaflöde, vilket ännu inte har uppnåtts. Sedan Bolaget under 2006 noterades på AktieTorget, som då var en reglerad marknad, har Biosensor löpande behövt tillföras kapital via nyemissioner. Sedan noteringen har Biosensor totalt tillförts närmare 150 MSEK före emissionskostnader. Biosensor beslutade kring årsskiftet 2010/2011 att öka Bolagets fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter för att främja möjligheterna att nå positivt kassaflöde. Teknikutvecklingen avseende en handburen detekteringsutrustning har under de senaste åren varit mer krävande än vad som initialt bedömdes, vilket har medfört ökade kostnader och förseningar inom detta utvecklingsprojekt. Därmed har färdigställande av den handburna utrustningen inte kunnat nås och försäljning har således ännu inte kunnat inledas. Utvecklingen av en handburen detekteringsutrustning har nedprioriterats och pågår för närvarande med begränsade resurser. Biosensors fokus är riktat mot försäljning av BIOSENS®300 och BIOSENS®600.

Försäljning av system är till uteslutande del hänförlig till detektering av narkotika och explosivämnen. Det är naturligt med tanke på att den applikationen funnits på marknaden sedan 2005. Kunderna finns i Europa, Asien, Australien, USA och Afrika. Kunderna finns i stor utsträckning inom tull och polis. Inom narkotikadetektionsapplikationen har försäljning skett i Europa till tull, narkotikapolis, rehabiliteringskliniker och kriminalvård. Europamarknaden förväntas utgöra basen för försäljning inom området narkotikadetektion under de närmaste åren. Biosensor har kartlagt följande marknader som särskilt intressanta för Bolaget.

Norden	Frankrike	Malaysia
Tyskland	Australien	Kina
Storbritannien	Japan	USA
Holland	Thailand	Indonesien

Inom ovannämnda geografiska områden prioriterar Biosensor omfattande upphandlingar som påbörjades redan 2009, men som av konjunkturskäl har dragit ut på tiden. I detta arbete har Biosensor ett tätt samarbete med sina distributörer som samtidigt offererar andra utrustningar för andra ändamål till samma kund så att helhetslösningar kan tillhandahållas och därmed också totalansvar. Framgångar inom upphandlingar förmedlas snabbt till Biosensors distributörer i andra länder och därmed tillvaratas framgångar i olika segment distributörer emellan.

#### Intäktsmodell

Biosensor tillhandahåller utrustning, själva detekteringsutrustningen. Denna köps av kunder, eller hyrs i vissa fall. Härutöver tillhandahåller Biosensor BioCeller i form av abonnemang. Dessa BioCeller har så fort de placeras i detekteringsutrustningen en begränsad hållbarhet oavsett hur mycket de används. BioCellerna skall bytas ut på veckobasis och genererar därför en stadig intäktsström för Biosensor så snart detekteringsutrustningen är utplacerad. Därutöver behöver kunderna förbrukningsvaror såsom strykfilter och spatlar för själva provinsamlingen. Dessa köper kund utifrån det egna specifika behovet. Även dessa artiklar genererar löpande intäkter när väl detekteringsutrustningen är utplacerad. Intäktsmodellen ovan kan anpassas till olika kundbehov och skräddarsydda lösningar för vissa kunder kan förekomma som konkurrensmedel.

#### Geografisk intäktsfördelning

##### *2008:*

Av den totala omsättningen om 6 807 KSEK är 5 293 KSEK hänförligt till försäljning och uthyrning av BIOSENS® och 1 514 KSEK till service och övrig verksamhet. Av den totala omsättningen var den geografiska fördelningen följande: 3 780 KSEK i Asien och Australien, 2 938 KSEK i Europa och 89 KSEK i USA. Biosensors försäljning på den afrikanska marknaden skedde via Bolagets distributör i Frankrike och är således inkluderad i region Europa.

##### *2009:*

Av den totala omsättningen om 6 955 KSEK är 4 361 KSEK hänförligt till försäljning och uthyrning av BIOSENS® och 2 594 KSEK till service och övrig verksamhet. Av den totala omsättningen var den geografiska fördelningen följande: 842 KSEK i Asien och Australien samt 6 113 KSEK i Europa. Biosensors försäljning på den afrikanska marknaden skedde via Bolagets distributör i Frankrike och är således inkluderad i region Europa.

##### *2010:*

Av den totala omsättningen om 6 751 KSEK är 5 211 KSEK hänförligt till försäljning och uthyrning av BIOSENS® och 1 540 KSEK till service och övrig verksamhet. Av den totala omsättningen var den geografiska fördelningen följande: 1 770 KSEK i Asien och Australien samt 4 981 KSEK i Europa. Biosensors försäljning på den afrikanska marknaden skedde via Bolagets distributör i Frankrike och är således inkluderad i region Europa.

2011 (cirka 4 månader)\*:

Av den totala omsättningen om 1 398 KSEK är 1 075 KSEK hänförligt till försäljning och uthyrning av BIOSENS® och 323 KSEK till service och övrig verksamhet. Av den totala omsättningen var den geografiska fördelningen följande: 1 061 KSEK i Asien och Australien samt 337 KSEK i Europa. Biosensors försäljning på den afrikanska marknaden skedde via Bolagets distributör i Frankrike och är således inkluderad i region Europa.

\* Baseras på räkenskaper som ej är granskade av Bolagets revisor.

#### Tester och upphandlingar

Biosensors kunder är till stor del myndigheter. Det gör att inköpsförfarandet styrs av offentliga upphandlingar. För att öppna upp upphandlingar och de specifikationer för utrustning som upphandlingarna gäller måste Biosensor etablera en kunskap och acceptans för produkterna hos kunderna. Det kräver i de flesta fall omfattande tester i de länder och hos de myndigheter som upphandlar utrustning för spårämnesanalys respektive drogtest. Det är inte minst viktigt för att slå sig in på marknader där det sedan tidigare finns etablerade teknologier, metoder och leverantörer.

Vidare styrs upphandlingar och användande av utrustning för framförallt drogtest på människor i många fall av lagar och riktlinjer som ska anpassas till nya landvinningar på teknik och produktsidan. Användandet av drogtest som utgår från tester av svett och saliv är enligt styrelsens bedömning på stark frammarsch och erövrar successivt marknader och länder som tidigare varit hänvisade till urin- och blodprover. Biosensor har under åren genomgått ett stort antal tester hos kunder och myndigheter och kommer att behöva fortsätta med detta. Att bevisa sin användbarhet och pålitlighet genom tester är i regel en nödvändighet för att etablera sig på marknaden. Vidare har och kommer Biosensor att genomföra ett flertal studier för att befästa pålitligheten hos BIOSENS® inom svett och oralttestning. Studier är ett krav för att etablera sig inom persontester.

BIOSENS®300 och BIOSENS®600 skall kontinuerligt utvecklas för att bibehålla konkurrenskraft över tid. Det gäller bland annat prestanda i alla dess former; storlek, vikt, snabbhet, känslighet, tillförlitlighet och antal substanser som kan detekteras. Systemen BIOSENS®300 och BIOSENS®600 är byggda på en grundteknologi som Biosensor, såvitt styrelsen känner till, idag är ensamma om och som har en stor vidareutvecklingspotential. Den höga prestanda Bolaget har uppnått med dagens produkter kan i alla avseenden vidareutvecklas. Förutom att utveckla själva detektionsteknologin fortsätter Biosensor att lägga kraft på applikationsutvecklingen. Att erbjuda Bolagets kunder ett avancerat detektionssystem i sig är ofta inte tillräckligt. Biosensor arbetar kontinuerligt med att utveckla system som också är användarvänliga och som passar ihop med kundens övriga system och rutiner.

Biosensors marknader är generellt relativt långsamma marknader att ta sig in på. Bolaget är fortfarande bara i början av sin kommersialisering av Bolagets produkter. Biosensors teknologi och produkter har enligt styrelsens bedömning inbyggda fördelar jämfört med på marknaden befintliga produkter och tekniker, se nedan.

#### BIOSENS® – konkurrenskraftig detektionsutrustning

- Kostnadseffektiv detektion av narkotika och sprängämnen
- Låg andel falsksvar
- Selektiv och precis detektion
- Enkelt handhavande
- Möjligt att detektera narkotika i svett och saliv/mucus
- Möjligt att – på plats – göra screening av narkotikaintag
- Snabb och icke-integritetskränkande provtagning jämfört med urinprover
- Teknologin är i stor omfattning befäst via genomförda studier och tester (se nedan)

Uppställningen ovan grundas på styrelsens bedömning.

### Sammanställning av genomförda studier och tester

Studier sker under strikt kontrollerade förhållanden, medan tester utförs i den miljö där utrustningen är avsedd att användas. Studier med målsättningen att studera potentialen i Biosensors teknologi gällande att detektera narkotikaintag har utförts på flera kliniker i både Sverige och utomlands. En stor studie på John Storer Clinic i Nottingham (200 patienter) visar en klar korrelation mellan narkotika i svett och narkotika i urin de första dagarna efter drogintag. Liknande studier på Maria Beroendecenter i Stockholm, på Beroendeakuten i Stockholm (St. Görans sjukhus), samt en Australiensk studie på Swinburne University har konfirmerat detta resultat. Därutöver har studier genomförts hos Magnus Huss mottagningen.

Förutom dessa studier har ett stort antal tester genomförts hos svenska Kriminalvården på olika anstalter runt om i Sverige. Kriminalvården har beslutat att fortsätta dessa tester på två anstalter under hösten 2010 avseende detektion av narkotikaintag, med hjälp av den nya utrustningen BIOSENS®600. Dessutom har tester genomförts tillsammans med tio nationella polismyndigheter i det paneuropeiska Esther-projektet. Biosensors teknologi har härutöver befasts via fälttester och användning hos kunder och distributörer. Fälttester har bland annat genomförts av olika statliga myndigheter i flera länder, bland annat i Frankrike och Australien. Enligt styrelsens bedömning utgör genomförda studier och tester värdefulla konkurrensmedel vid pågående och framtida upphandlingar.

### **Marknadsföring**

Marknadsföring och försäljning av Bolagets produkter sker till stor del genom distributörer. Bolaget har som målsättning att sluta distributionsavtal med etablerade aktörer på respektive marknad för att penetrera marknaden snabbare samt för att erbjuda ytterligare lokal support för produkten och kundtester. Biosensor har idag samarbete med bolag i över 20 olika länder. Bolaget har som ambition att under 2011 utöka och vidareutveckla samarbetet med befintliga distributörer och agenter.

Samarbete sker idag med företag i följande länder:

USA	Kina	Japan
Singapore	Vietnam	Australien
Thailand	Malaysia	Frankrike
Indonesien	Italien	Holland
Tyskland	Storbritannien	Portugal
Spanien	Rumänien	Kroatien
Bosnien	Hong Kong	Ungern
Polen		

Bolaget initierade under 2009, parallellt med sin nuvarande försäljningsmodell, en process för att hitta en samarbetsform med en global partner. Detta arbete fortskrider under 2011.

Biosensor avser att ytterligare förstärka sitt distributionsnät primärt inom Europa. Målet är att försäkra att Bolaget snabbt ska nå nya kunder inom sitt närområde. Europamarknaden förväntas utgöra en betydande del av försäljningen under de närmaste åren. Distributörerna ger försäljnings-, distributions- och servicesupport. Nya partnerskap kommer att byggas upp, och i vissa fall omprövas, i de mest intressanta marknaderna och inom drogtestområdet där Biosensor än så länge har färre partners. Applikationen för att detektera intag av narkotika är nyare och färre partnerskap har därmed byggts upp inom det användningsområdet.

Enligt styrelsens bedömning ökar antalet upphandlingar och förfrågningar efter att fälttester framgångsrikt genomförs tillsammans med distributörer och presumtiva kunder och ett allt större antal potentiella kunder är enligt styrelsens bedömning väl medvetna om fördelarna med Biosensors teknologi.

## Konkurrenter

BIOSENS®300 och BIOSENS®600 är idag anpassade för två olika användningsområden. Inom respektive användningsområde möter systemen distinkt olika konkurrenter.

- Spårämnesdetektion av narkotika och explosivämnen; här är konkurrenterna fysikbaserade system, oftast utgående från IMS (Ion Mobility Spectroscopy).
- Detektion av påverkan och missbruk av droger; här är konkurrenterna kemibaserade system i form av stickor för urin eller saliv, samt motsvarande laboratorietester.

Därutöver är nya teknologier under utveckling. Såvitt styrelsen i Biosensor känner till är inte några av dessa teknologier nära kommersiell lansering.

### Spårämnesdetektorer för narkotika och explosivämnen

Enligt styrelsen i Biosensors uppfattning är övriga existerande teknologier Jonspektrometer (Ion Mobility spektrometri- IMS) och Gaskromatografer (GC), ibland kombinerad med en masspektrometer. Generellt fungerar teknologin genom att ett provfilter hettas upp varvid eventuella spårämnen förgasas och joniseras med en radioaktiv källa eller laser. De laddade gasmolekylerna passerar sedan en vakuumbakare för att slutligen träffa en detektor som avger ett spektrogram som avläses och sedan tolkas via en algoritm. IMS-system utgör för närvarande 85 till 90 procent av de installerade systemen på marknaden och möjliga detekterbara material hävdas vara brett. Teknologin har dock, enligt styrelsens bedömning, ett antal viktiga begränsningar vilket resulterar i operationella nackdelar, vilket även framkommit i ej offentliggjorda upphandlingar som styrelsen tagit del av:

- Detektionens precision är direkt beroende av analystiden. Kravet på kort analystid medför enligt styrelsens bedömning att IMS ger högre andel falsklarm än vad BIOSENS®-systemen ger när de används i fält.
- Masspektrometri är per definition inte ämnesspecifik utan mäter bara förhållandet mellan molekylmassa och molekyladdning, vilket kan ge upphov till falsklarm i fältmässig användning.
- Provfilter med mycket smuts ger ofta driftproblem vilket kräver serviceinsatser. Fälttester hos statliga myndigheter har enligt styrelsens bedömning visat att BIOSENS® fungerar bra i smutsiga miljöer såsom exempelvis i hamnar eller vid bagagekontroll. Av denna anledning används, enligt styrelsens bedömning, IMS-teknologin endast i begränsad omfattning.
- Den konkurrerande IMS-teknologin kräver en radioaktiv källa. Detta ses enligt styrelsens bedömning som en stor nackdel i vissa länder och kräver speciell utbildning av operatörerna.

De större företagen inom detta segment är General Electric (GE), Smiths Detection, Thermodetection och Control Screening. Det finns ytterligare ett antal nya företag som har kommersialiserat nya produkter. Ett sådant företag är Implant Sciences.

Enligt styrelsen i Biosensors uppfattning används röntgen i olika former för en mängd säkerhetsapplikationer. De flesta röntgen- och gammastrålningsystem producerar en visuell bild av det undersökta objektet som operatören kan studera och sedan utvärdera. Fördelen med dessa system är att de är snabba (konventionell röntgen, AT eller CT) och kan användas för att genomlys stora objekt. Dessutom kan dessa teknologier vara användbara när detektion av andra objekt är viktiga, exempelvis för tullen med avseende på vapen, icke-deklarerade varor och/eller illegala immigranter. Alla dessa system måste dock, enligt styrelsens bedömning, göra ett val mellan känslighet och en låg nivå av falsklarm vilket kan göra dem ineffektiva i vissa situationer. Röntgenutrustning används framför allt för att identifiera vapen och sprängämnen i flygplatsbagage och på passagerare. Sådan utrustning finns, enligt styrelsens bedömning, på alla nationella och internationella flygplatser.

På grund av de delvis olika användningsområdena är, enligt styrelsens bedömning, strålningsbaserade teknologier inte någon direkt konkurrent till BIOSENS®-systemet. Faktum är att många kundgrupper vill kombinera strålningsbaserade lösningar med spårämnesanalys för att kunna dra nytta av båda. Biosensor anser därför att strålningsbaserade teknologier skall ses som ett komplement och inte som en konkurrent. De större företagen inom detta segment är L-3 Communications, GE, OSI-Rapiscan, AS&E, SAIC och Smiths Detection.

Biosensors detekteringsförfarande baseras på QCM- eller SAW-teknologi i kombination med bioteknologi. Såvitt styrelsen känner till finns det i dagsläget inga direkta konkurrenter som använder sig av samma detekteringsförfarande som Biosensor gör inom spårämnesdetektering.

#### Detektion av påverkan och missbruk av narkotika på människor

Enligt styrelsens bedömning kontrolleras narkotikapåverkade människor inom kriminalvård, trafikpolis och beroendevård samt vid arbetsplatstester främst genom urinanalys men även i vissa fall genom salivanalys. Urinprovet kan analyseras direkt på plats med en urinsticka vars resultat ses som en indikation. Alternativt skickas hela urinprovet till ett laboratorium för analys. Innehåller provet narkotika specifika mot stickans antikroppar sker en färgutfällning som registreras visuellt. Vissa konkurrenter har tagit fram en automatisk avläsare som kan registrera färgutslaget. För analys av flera narkotika simultant används en multisticka som består av flera färgindikatorer för varje narkotika. Urinprover har dock ett antal viktiga begränsningar vilket resulterar i operationella nackdelar, såsom exempelvis väsentligt längre provtagningstid. I de flesta länder krävs dessutom en verifikation av dessa testresultat genom analys av ett blodprov. Under åren 2007 till 2009 genomfördes en omfattande jämförelse inom den europeiska trafikpolisen Tispol för att jämföra hanteringsvänligheten (projekt ESTHER) av dessa sinsemellan. Ur slutdokumentet framgår att Biosensors teknologi visade bäst resultat i flera testkategorier.\*

\*Källa: [http://www.bast.de/nn\\_107548/Druid/EN/deliverables-list/downloads/Deliverable\\_\\_3\\_\\_1\\_\\_1,templateId=raw,property=publicationFile.pdf/Deliverable\\_\\_3\\_\\_1\\_\\_1.pdf](http://www.bast.de/nn_107548/Druid/EN/deliverables-list/downloads/Deliverable__3__1__1,templateId=raw,property=publicationFile.pdf/Deliverable__3__1__1.pdf)

I oktober 2010 publicerade europeiska polisen sin slutliga rapport inom projektet DRUID (Driving Under The Influence of Drugs). Biosensors drogdetekteringsutrustning Biosens D listades som den mest kostnadseffektiva av samtliga tio utrustningar som testades. Rapporten utvärderar vilken narkotikadetekteringsutrustning som kostnadseffektivast detekterar drograttfylleri i trafiken och har utvärderats av polismyndigheter i sju europeiska länder. Biosensor har – efter Biosens D – lanserat Biosens®600 som enligt styrelsens bedömning är ännu effektivare än Biosens D. \*\*

\*\* Källa: DRUID:s hemsida ([www.druid-project.eu](http://www.druid-project.eu))

- Urinprover upplevs som integritetskränkande och opraktiskt av såväl användaren som den som skall testas. För att säkerställa att försökspersoner lämnar korrekta prov måste processen övervakas i detalj.
- Personer som inte vill lämna prov kan skjuta upp provtagningen i timmar.
- För vissa applikationer, exempelvis vid testning av bilförare, anses teknologin som svåränvänd.
- Teknologin är relativt dyr.

Exempel på företag som är verksamma inom narkotikadetektering är Dräger, Securetec, Prima Biomedical Company, Acon International, Medimpex, DrugTestStrips, BioScan, Roche och RXMS.

Dessutom finns ett antal medicintekniska företag, som är verksamma inom laboratorieanalys av urin. Till skillnad från laboratorieanalys, möjliggör Biosensors utrustning analys direkt på plats, med provsvar inom en till två minuter. Härmed kan utrustningen användas som "sällningsinstrument" och personer som ej tagit narkotika kan omedelbart släppas och mödosamma procedurer och väntetider kan undvikas.

Även jämfört med salivtester i form av salivstickor har Biosensors teknologi, enligt styrelsens bedömning, ett antal inneboende fördelar.

- Salivstickor tar längre tid. Att samla in tillräcklig mängd saliv och att vänta på reaktionsanalysen tar sammanlagt 10-20 minuter.
- Salivstickor kräver fler manuella steg, vilket begränsar användningsområdena.
- Teknologin är relativt dyr.

Biosensors detekteringsförfarande baseras på QCM- eller SAW-teknologi i kombination med bioteknologi. Såvitt styrelsen känner till finns det i dagsläget inga direkta konkurrenter som använder sig av samma detekteringsförfarande som Biosensor gör inom narkotikadetektering.



## Väsentliga avtal

### Förvärv av tyskt dotterbolag

Biosensor förvärvade en kompletterande ny teknologi genom ett nystartat dotterbolag i Tyskland, Biosensor GmbH. Den 1 november 2007 förvärvades 51 % av aktierna och rösterna i Biosensor GmbH. Moderbolaget Biosensor övertog sedan successivt ägande, som följd av utvecklingsresultat. Anskaffningskostnaden för förvärvet uppgick till cirka 5,6 MSEK. Resterande 49 % av röster och kapital i det tyska dotterbolaget skulle förvärvas löpande under de kommande 2,5 åren, vilket skulle ske genom emittering av A-aktier i Biosensor och baseras på eventuell positiv förändring av marknadsvärdet (Biosensors aktiekurs). Moderbolaget finansierar utvecklingsprojekten utifrån den kompletterande nya teknologin, delvis genom genomförda nyemissioner. Moderbolaget övertog under första kvartalet 2009 ytterligare 16 % av det tyska dotterbolaget Biosensor GmbH.

Under slutet av 2009 uppstod en tvist mellan Biosensor och dess delägda dotterbolag i Tyskland initierat av att dotterbolagets ledning ansökte om rekonstruktion under tysk lagstiftning. Biosensor Applications Sweden AB:s (Biosensor) helägda svenska dotterbolag Agotaras AB, påkallade i januari 2010 ett skiljeförfarande i Stockholm bl.a. mot Biosensors delägda tyska dotterbolag Biosensor GmbH (försatt i likvidation (Insolvenzverfahren eröffnet)). Skiljeprocessen rörde frågorna huruvida överföringen av de delar som utvecklats i Tyskland från Biosensor GmbH till Agotaras AB genomförts korrekt samt om projektet utförts i enlighet med ingångna avtal mellan parterna.

Den 31 juli 2010 undertecknade parterna ett MoU (Memorandum of understanding) rörande en förlikning av skiljeförfarandet och andra relaterade legala tvister i ärenden mellan Biosensor, Agotaras och deras tyska motparter. Parterna har däri uttryckt sin intention att i ett slutavtal omgående reglera alla tvister sinsemellan. Målsättningen är att detta avtal skall vara färdigt och undertecknat under september 2010. Enligt riktlinjerna i upprättat MoU kommer det tyska bolaget att avvecklas, och Biosensor kommer att få en obegränsad kostnadsfri nyttjanderätt till utvecklingsresultaten framtagna i det tyska dotterbolaget samt att framtida patentkostnader kommer att delas mellan parterna. Denna förlikning är avsedd att avsluta alla de tidigare påkallade rättstvister mellan parterna.

I februari 2011 undertecknades ett avtal om en slutgiltig uppgörelse ("Settlement Agreement") mellan Biosensor, det delägda tyska dotterbolaget och alla andra involverade parter, däribland konkursförvaltaren och tidigare anställda i Biosensor GmbH samt SAW Instruments GmbH. Avtalet avslutar alla tidigare påkallade rättstvister samt innefattar tecknandet av licensavtal som ger båda parter (Biosensor och SAW Instruments GmbH) rätten att använda den teknologi som utvecklades i det tyska delägda dotterbolaget. Inga ersättningar kommer att utgå, förutom eventuella patentansöknings- och/eller patentavgifter som delas lika mellan parterna.

De legala kostnaderna avseende förlikningen uppgick till 1 606 KSEK under 2010 och cirka 300 KSEK under 2011. Biosensor har gjort en nedskrivning av förvärvsvärdet i det tyska dotterbolaget samt därtill relaterade nedskrivningar. Enligt styrelsens bedömning föreligger inte några ytterligare nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar relaterade till förvärv av teknologi genom dotterbolaget i Tyskland. Parterna har efter förlikningen inga återstående rättsliga ärenden gentemot varandra eller dess anställda.

Det tyska dotterbolaget Biosensor GmbH är under likvidation. Det är i dagsläget oklart när detta förfarande kan avslutas. Biosensor och dotterbolaget har inga fordringar eller skulder sinsemellan.

### Licensavtal avseende rätt att använda kompletterande teknologi

I februari 2011 undertecknades ett avtal om en slutgiltig uppgörelse ("Settlement Agreement") mellan Biosensor, det delägda tyska dotterbolaget och alla andra involverade parter, däribland konkursförvaltaren och tidigare anställda i Biosensor GmbH samt SAW Instruments GmbH. Avtalet avslutar alla tidigare påkallade rättstvister samt innefattar tecknandet av licensavtal som ger båda parter (Biosensor och SAW Instruments GmbH) rätten att använda den teknologi som utvecklades i det tyska delägda dotterbolaget. Inga ersättningar kommer att utgå, förutom eventuella patentansöknings- och/eller patentavgifter som delas lika mellan parterna. Licensavtalet löper till och med att underliggande patent samt nya patent till följd av patentansökningar har gått ut. Licensavtalet är tecknat mellan Biosensor och SAW Instruments GmbH, en av parterna i Settlement Agreement.

#### Förvärv av svenskt dotterbolag

Biosensor Applications Sweden AB (publ) har därutöver förvärvat ett dotterbolag i Sverige. Den 15 december 2008 förvärvades 100 % av aktierna och rösterna i Agotaras AB. Under mars 2010 genomfördes en verksamhetsöverlåtelse av Agotaras AB:s verksamhet till moderbolaget.

#### Distributions- och samarbetsavtal

Biosensor har tecknat viktiga avtal med internationella distributörer och andra samarbetspartners avseende distribution av Biosensors produkter i Europa och Asien. Biosensor har för avsikt att knyta ytterligare distributörer och samarbetspartners till Bolaget framöver. Vidare har Bolaget avtal med KITRON respektive Orbit One avseende tillverkning av BIOSENS®-utrustningarna.

#### Samägande-, royalty- och licensavtal

Biosensor har ett samägandeavtal avseende flera patent med Yissum som ger Biosensor rätt till att utveckla, utlicensiera och kommersiellt exploatera teknologin för spårämnesdetektion, applicerbar för explosivämnen, narkotika, biologiska och kemiska stridsmedel samt miljöbevakning. Inom narkotika ingår även rätten till detektion och diagnostik på människor. I avtal med Yissum regleras rättigheterna till patentets nyttjande för specifika applikationer.

Ett licensavtal, som löper till år 2020, finns avseende ett patent med tillhörande know-how med Yeda Research and Development Company där Biosensor har en exklusiv licens att utveckla, utlicensiera och kommersiellt exploatera teknologin för spårämnesdetektion, applicerbar för explosivämnen, narkotika, biologiska och kemiska stridsmedel samt miljöbevakning. Inom narkotika ingår även rätten till diagnostik på människor. I avtal med Yeda Research and Development Company regleras rättigheterna till patentets nyttjande för specifika applikationer. Inom ramen för detta licensavtal ingår avtal om royaltybetalningar enligt nedan. Biosensor skall betala royalty till Yeda Research and Development Company enligt följande: 0,3-2,1 % av nettoförsäljning\*.

*\* Dock finns en klausul för minimibelopp per år på US\$ 20 000 under perioden 2006-2010.*

Därpå följande år är minimibeloppet för royalty enligt följande:

År 2011 minst royalty US\$ 30 000  
År 2012 minst royalty US\$ 40 000  
År 2013 minst royalty US\$ 50 000  
År 2014 minst royalty US\$ 60 000

Därefter ska avtalet omförhandlas.

#### Anställningsavtal

Erik Lissner anställdes som VD i Biosensor under april 2010. Avtalet stipulerar en uppsägningstid om ett år (sex månader första anställningsåret) från Bolagets sida och sex månader från VD:s sida. VD hade enligt avtal en månatlig lön om 100 KSEK under år 2010 och har 130 KSEK från och med 2011. Styrelsen för Biosensor skall äga rätt att besluta om tilldelning av teckningsoptioner till verkställande direktören i enlighet med följande riktlinjer: Verkställande direktören får - vid ett eller flera tillfällen - erbjudas och tilldelas sammanlagt totalt högst 10 000 000 teckningsoptioner eller det mindre antal som verkställande direktör väljer att teckna. Eventuella teckningsoptioner som inte tilldelas enligt ovan skall reserveras för framtida tilldelning, varvid ovan angivna riktlinjer för tilldelning skall äga tillämpning.

#### Avtal om bryggfinansiering

I februari 2011 erhöll Biosensor bryggfinansiering om totalt åtta (8) MSEK för att täcka Bolagets finansieringsbehov fram till dess att emissionen som beskrivs i detta prospekt är genomförd. Biosensor har erhållit bryggfinansiering från T J Junior AB (5 MSEK), Gylling Invest AB (1,5 MSEK), Falvir International Ltd. (1,0 MSEK) och Göran Lundberg (0,5 MSEK). En brygglånepremie om 10 % utgår till samtliga långgivare för åtagandena. För 6,5 MSEK av bryggfinansieringen har brygglånepremie om 650 000 SEK utbetalts i samband med att brygglån erhöles. Gylling Invest AB täcker via lämnad teckningsförbindelse om 1,65 MSEK in sin del av såväl brygglån som premieersättning. Lånen förfaller den 21 juni respektive 30 juni 2011. Biosensor har för avsikt att återbetala brygglån om åtta (8) MSEK samt brygglånepremie om 150 000 SEK till Gylling Invest AB med emissionslikviden som är hänförlig till emissionen som beskrivs i detta prospekt.

## Patent

Bolagets teknologier är baserade på sammanlagt elva olika patentfamiljer (samlingar av patent). Inom dessa elva patentfamiljer finns idag cirka 50 beviljade patent. Två av dessa patentfamiljer samägs med två universitet; Yissum och Yeda Research and Development Company och en patentfamilj samägs tillsammans med Aerocrine Sweden. I avtalet med både Yissum och Yeda Research and Development Company och Aerocrine Sweden regleras rättigheterna till patentets nyttjande för specifika applikationer. Biosensor har också två mönsterskydd (skydd av produkts eller produktdels utseende, som bestäms av själva produktens detaljer eller av detaljer i produktens utsmyckning särskilt vad gäller linjer, konturer, färger, former, ytstrukturer eller material). Styrelsen i Biosensor bedömer att skyddsomfånget för befintliga patent innefattar och täcker väsentliga detaljer av Biosensors samtliga detekteringsutrustningar. Befintliga patent inkluderar även förbrukningsmaterial som ingår i detekteringsutrustningarna, däribland användning av BioCeller och den kemiska kompositionen på sensorytan i BioCellerna. Biosensor har idag två pågående patentansökningar som avser att skydda ytterligare väsentliga detaljer i Bolagets detekteringsutrustningar. Biosensor har även slutit ett licensavtal med ett tyskt bolag om en obegränsad rätt till utnyttjande av flera patent och patentansökningar.

Dessutom har varumärkena Biosensor Applications® med logotype, BIOSENS® och BioCell® registrerats. Zacco Sweden AB och Reinhold Cohn & Partners, två patentbyråer inom området immateriella rättigheter, hanterar Biosensors patent- och varumärkesportfölj.

Bolagets patentstrategi går ut på att ansöka om ett kluster av patent som tillsammans skyddar Biosensors teknologi och kunskap. Bolaget bedömer att denna strategi erbjuder bättre skydd mot patentintrång än enstaka patent. Biosensor anser dessutom att signifikant kunskap avseende både den kemiska och den mekaniska tekniken bakom BIOSENS®-plattformen, som inte kan täckas in av patent men som skulle vara mycket svår för en konkurrent att duplicera, har byggts upp. Biosensors patent omfattar Europa, Asien, Australien och Nordamerika. Den exakta omfattningen av respektive patent varierar inom dessa geografiska regioner. Även om enstaka patent skulle falla, gör styrelsen bedömningen att en stor del av Biosensors kompetens sitter i den 'know how' man besitter och den specialistkunskap man tillförskansat sig. Det skulle ta väsentlig tid och investeringar för en konkurrent att ta fram motsvarande produkter. Bolagets patentportfölj är av väsentlig betydelse för Biosensor.

## FINANSIELL ÖVERSIKT

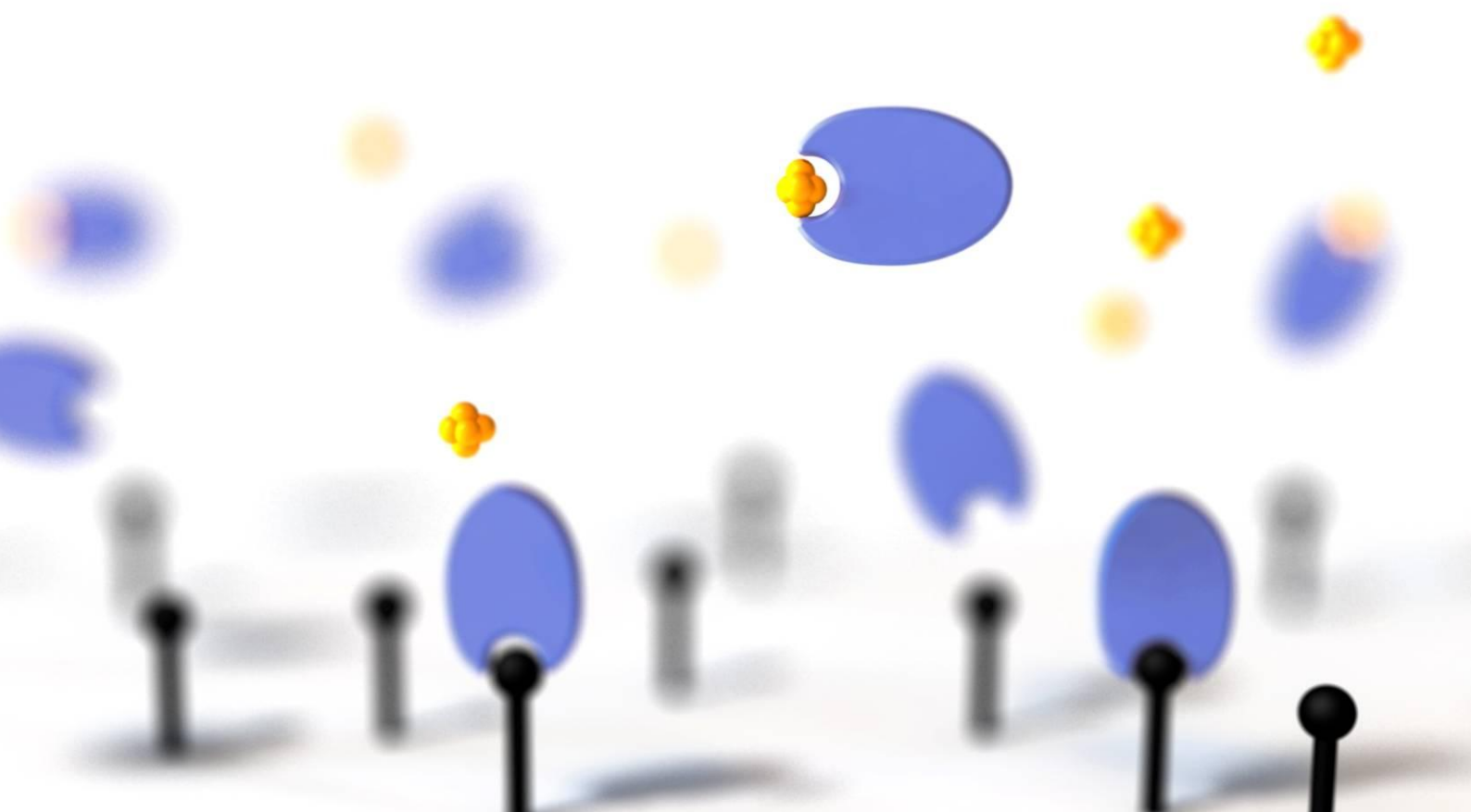
### Inledning

Biosensor har under lång tid bedrivit verksamhet med fokus på produktutveckling och produktskydd. Detta, i kombination med mindre försäljning än förväntat, har medfört att nedanstående historiska finansiella information visar negativa resultat. Räkenskaper för räkenskapsåren 2008 till 2010 är hämtade från Biosensors reviderade årsredovisningar. Det finns avvikelser i Biosensors årsredovisningar för åren 2009 och 2010. I avvikelserna anges att Bolagets revisor, för respektive år, uppmärksammat att Biosensor är i behov av extern finansiering samt att om extern finansiering ej erhålls så föreligger det osäkerhetsfaktorer som väcker tvivel om Bolagets förmåga att driva verksamheten vidare. Avvikelserna finns i sin helhet angivna längre bak i detta avsnitt.

Fullständig historisk finansiell information inklusive redovisningsprinciper, noter och revisionsberättelser har via hänvisningar till årsredovisningar (2008, 2009 och 2010) införlivats till prospektet. Årsredovisningarna som införlivats i detta prospekt via hänvisning har granskats av Bolagets revisor. Notera dock att den finansiella information som är hämtad ur dessa årsredovisningar och som presenteras i detta prospekt inte är granskad av Bolagets revisor.

Koncernredovisningen har under hela den period som denna finansiella översikt omfattar, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden som ges ut av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

I detta avsnitt presenteras koncernens rapport över totalresultat i sammandrag, koncernens balansräkning i sammandrag, koncernens förändring eget kapital i sammandrag och koncernens kassaflödesanalys i sammandrag. Dessa räkenskaper är hämtade från Biosensors reviderade årsredovisningar för 2008 till 2010. I detta avsnitt presenteras även en uppställning över koncernens eget kapital och nettoskuldsättning per 2011-02-28. Denna uppställning har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte granskats av Bolagets revisor.



## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

(KSEK)	2010-01-01 -2010-12-31 12 mån	2009-01-01 -2009-12-31 12 mån	2008-01-01 -2008-12-31 12 mån
Intäkter	6 751	6 955	6 807
Kostnad för sålda varor	-3 838	-3 871	-4 138
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 913</b>	<b>3 084</b>	<b>2 669</b>
Försäljningskostnader	-3 380	-5 550	-5 974
Administrations- och logistikkostnader	-10 533	-8 404	-9 261
Forsknings- och utvecklingskostnader	-36 989	-21 229	-19 040
Övriga rörelseintäkter	120	783	1 610
Övriga rörelsekostnader	-390	-607	-785
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-48 259</b>	<b>-31 923</b>	<b>-30 781</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter	177	914	1 981
Finansiella kostnader	-707	-2 067	-576
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-48 789</b>	<b>-33 076</b>	<b>-29 375</b>
Skatt	2 759	166	495
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-46 030</b>	<b>-32 910</b>	<b>-28 881</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-
Omräkningsdifferens	-75	-8	5
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>	<b>-46 105</b>	<b>-32 918</b>	<b>-28 876</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>			
-Moderbolagets aktieägare	-43 373	-32 718	-28 292
Minoritetsintresse	-2 657	-192	-589
<b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>			
-Moderbolagets aktieägare	-43 448	-32 726	-28 287
Minoritetsintresse	-2 657	-192	-589
Resultat per aktie före och efter utspädning (A- och C-aktier)	-4,6	-5,3	-0,07
Genomsnittligt antal aktier (000´ s)	9 328	6 189	416 531
Antal aktier (000´ s)	12 448	8 392	450 672
Antal aktier efter utspädning (000´ s)	12 448	8 392	450 672

Uppställningen ovan har ej granskats av Bolagets revisor, men baseras på Bolagets reviderade årsredovisningar.

## Koncernens balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	34 997	57 683	56 077
Patent	268	660	547
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>35 265</b>	<b>58 344</b>	<b>56 624</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 667	1 611	2 842
Inventarier och verktyg	149	133	83
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 816</b>	<b>1 744</b>	<b>2 925</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Lämnade depositioner	12	8	32
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>32</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>37 093</b>	<b>60 096</b>	<b>59 581</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager</i>			
Råvaror och komponenter	1 679	1 365	1 655
Varor under tillverkning	907	1 514	1 134
Färdiga varor och handelsvaror	1 463	1 034	505
<b>Summa varulager</b>	<b>4 049</b>	<b>3 913</b>	<b>3 294</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	338	984	2 313
Skattefordringar	584	583	560
Övriga fordringar	612	1 034	1 482
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	766	641	943
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>2 300</b>	<b>3 242</b>	<b>5 298</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>1 383</b>	<b>6 289</b>	<b>6 895</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7 732</b>	<b>13 444</b>	<b>15 487</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>44 825</b>	<b>73 540</b>	<b>75 068</b>

Uppställningen ovan har ej granskats av Bolagets revisor, men baseras på Bolagets reviderade årsredovisningar.

## Koncernens balansräkning i sammandrag, fortsättning

(KSEK)	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	49 790	33 569	44 453
Pågående nyemission	-	-	5 532
Övrigt tillskjutet kapital	271 495	265 457	252 992
Omräkningsreserv	-76	-1	7
Årets resultat	*	*	-28 293
Balanserat resultat	-287 701	-211 610	-225 124
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	33 508	54 697	49 567
Minoritetsintresse	401	3 058	4 787
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>33 909</b>	<b>57 755</b>	<b>54 354</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjuten skatt	1 116	3 875	4 370
Finansiell leasingsskuld	472	599	717
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 588</b>	<b>4 474</b>	<b>5 087</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	2 347	4 485	6 667
Checkräkningskredit	-	-	3 762
Övriga räntebärande skulder	-	2 000	0
Övriga kortfristiga skulder	653	644	727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 328	4 182	4 471
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>9 328</b>	<b>11 311</b>	<b>15 627</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>44 825</b>	<b>73 540</b>	<b>75 068</b>

\* Posten årets resultat ingår för 2009 och 2010 i posten balanserat resultat i enlighet med nu gällande uppställningsform enligt Bolagets redovisningsprinciper, IFRS.

Uppställningen ovan har ej granskats av Bolagets revisor, men baseras på Bolagets reviderade årsredovisningar.

## Koncernens förändring eget kapital i sammandrag

### Förändring eget kapital 2008

(KSEK)	Aktiekapital	Ej reg. kapitalökn.	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Omräknings-reserv	Summa	Minoritets-intresse	Summa
<b>Ingående eget kapital 080101</b>	<b>40 657</b>	<b>4 802</b>	<b>246 540</b>	<b>-225 126</b>	<b>2</b>	<b>66 875</b>	<b>5 376</b>	<b>72 251</b>
Registrerad nyemission	686	-4 802	4 116	-	-	0	-	0
Reg. nyemission, nov 08	3 110	-	2 336	-	-	5 446	-	5 446
Kvittningsemmission, reg. jan 09	-	5 532	-	-	-	5 532	-	5 532
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	5	5	-	5
Årets resultat	-	-	-	-28 292	-	-28 292	-589	-28 881
<b>Utgående eget kapital 081231</b>	<b>44 453</b>	<b>5 532</b>	<b>252 992</b>	<b>-253 418</b>	<b>7</b>	<b>49 566</b>	<b>4 787</b>	<b>54 353</b>

### Förändring eget kapital 2009

(KSEK)	Aktiekapital	Ej reg. kapitalökn.	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Omräknings-reserv	Summa	Minoritets-intresse	Summa
<b>Ingående eget kapital 090101</b>	<b>44 453</b>	<b>5 532</b>	<b>252 992</b>	<b>-253 418</b>	<b>7</b>	<b>49 566</b>	<b>4 787</b>	<b>54 353</b>
Reg. Kvittningsemmission	615	-5 532	4 917	-	-	0	-	0
Reg. nyemission 2009	30 309	-	6 011	-	-	36 320	-	36 320
Minskning av kvotvärde	-41 808	-	-	41 808	-	0	-	0
Förvärv av minoritetsandelar	-	-	1 537	-	-	1 537	-1 537	0
Summa totalres. för perioden	-	-	-	-32 718	-8	-32 726	-192	-32 918
<b>Utgående eget kapital 091231</b>	<b>33 569</b>	<b>0</b>	<b>265 457</b>	<b>-244 328</b>	<b>-1</b>	<b>54 697</b>	<b>3 058</b>	<b>57 755</b>

Dotterbolaget Biosensor GmbH förvärvades den 1 november 2007. Dotterbolag Agotaras AB förvärvades den 15 december 2008.

### Förändring eget kapital 2010

(SEK)											
Mån/År	Transaktion	Förändring antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt antal aktier		Totalt aktie-kapital	Överkurs	Emissions-kostnad	Emissions-belopp	Kvot-värde	Kurs
				A-aktier	C-aktier						
dec-09	Nyemission (reg. av emission 2009)	12 426 012	497 040	841 836 417	9 808 650	34 065 803	372 780	*	869 821	0,04	0,07
mar-10	Nyemission/option	3 050 191	122 008	844 886 608	9 808 650	34 187 810	183 011	**	305 019	0,04	0,10
mar-10	Nyemission/option	117 319	4 693	845 003 927	9 808 650	34 192 503	10 559	**	15 251	0,04	0,13
apr-10	Nyemission/option	35 660 465	1 426 419	880 664 392	9 808 650	35 618 922	2 139 628	-190 259	3 375 788	0,04	0,10
apr-10	Nyemission/option	222 067	8 883	880 886 459	9 808 650	35 627 804	19 986	***	28 869	0,04	0,13
jun-10	Nyemission/option	22 131 170	885 247	903 017 629	9 808 650	36 513 051	1 991 805	-146 065	2 730 987	0,04	0,13
sep-10	Nyemission	331 934 780	13 277 391	1 234 952 409	9 808 650	49 790 442	3 319 348	-1 662 895	14 933 844	0,04	0,05
	<b>Summa</b>	<b>405 542 004</b>	<b>16 221 680</b>	<b>1 234 952 409</b>	<b>9 808 650</b>	<b>49 790 442</b>	<b>8 037 118</b>	<b>-1 999 219</b>	<b>22 259 579</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Efter sammanslagning 1:100</b>	<b>4 055 420</b>	<b>-</b>	<b>12 349 524</b>	<b>98 087</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Emissionskostnad för emissionen 2009 uppgick till 1 752 KSEK.

\*\* Ingår i ovan emissionskostnad om 1 752 KSEK.

\*\*\* Ingår i ovan emissionskostnad om 190 KSEK.

A-aktien ger tio (10) röster per aktie och C-aktien ger tio (10) röster per aktie. C-aktierna är preferensaktier och ägare av C-aktier ska äga rätt att, före ägare av A-aktier, erhålla utdelning i samband med eventuell likvidation av bolaget. C-aktier ger även företräde till eventuell vinstutdelning motsvarande sex (6) % av C-aktiernas anskaffningsvärde.

Efter sammanläggning, utjämningsemmission och minskning av aktiekapitalet under januari 2011 uppgår Bolagets aktiekapital till 9 959 704 SEK och fördelas på 12 449 630 aktier. Kvotvärde uppgår efter sammanslagning till 0,8 SEK per aktie.



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	2010-01-01 -2010-12-31 12 mån	2009-01-01 -2009-12-31 12 mån	2008-01-01 -2008-12-31 12 mån
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Resultat efter finansiella poster	-48 789	-33 076	-29 375
Justeringar som ej ingår i kassaflödet	28 730	8 199	6 352
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-20 059</b>	<b>-24 877</b>	<b>-23 023</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-) /minskning (+) av varulager	-135	-619	128
Ökning (-) /minskning (+) av kortfristiga fordringar	944	2 055	-1 944
Ökning (+) /minskning (-) av kortfristiga skulder	17	-2 554	4 781
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-19 233</b>	<b>-25 995</b>	<b>-20 058</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förvärv av dotterföretag	-20	-	-85
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 080	-191	-1 777
Förvärv/avyttring av finansiella anläggningstillgångar	16	25	16
Investeringar i egen utveckling	-4 476	-8 885	-12 514
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-5 560</b>	<b>-9 051</b>	<b>-14 360</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Nyemission	22 260	36 320	5 446
Ökning (+) /minskning (-) av andra långfristiga skulder	-373	-118	716
Upptagna lån (checkkredit)	-	-3 762	3 762
Upptagna (+) / återbetalning (-) av övriga lån	-2 000	2 000	-
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>19 887</b>	<b>34 440</b>	<b>9 924</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>-4 906</b>	<b>-660</b>	<b>-24 494</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN</b>	<b>6 289</b>	<b>6 895</b>	<b>31 389</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>1 383</b>	<b>6 289</b>	<b>6 895</b>

### Upplysning om betalda och erhållna räntor samt skatter

#### Koncernen

Under 2010 uppgick betald ränta till 561 (901) KSEK. Under 2010 uppgick erhållen ränta till 8 (14) KSEK. Inga bolagsskatter har betalats.

Uppställningen ovan har ej granskats av Bolagets revisor, men baseras på Bolagets reviderade årsredovisningar.

### **Koncernens intäkter och rörelseresultat**

Övergripande för räkenskapsåren 2008 till 2010 har Biosensor fokuserat på teknik- och produktutveckling, vilket har varit kapitalkrävande. Detta i kombination med mindre försäljning än förväntat har medfört att Bolagets kostnader väsentligt har överstigit intäkterna. Redan 2007 strävade Biosensor efter att nå positivt kassaflöde, vilket ännu inte har uppnåtts.

I slutet av 2007 gjorde Biosensor ett förvärv av kompletterande teknologi med anledning av att presumtiva kunder ställde krav på att Bolagets utrustning skulle kunna detektera fler substansgrupper än Biosensors då befintliga utrustning. Nya utrustningar hade inte lanserats under 2008, vilket medförde att intäkterna under 2008 inte uppnådde förväntad nivå. Koncernens intäkter uppgick under 2008 till 6 807 KSEK. Under 2009 påverkades Biosensor negativt av det då rådande globala finansiella klimatet, men lyckades trots det leverera sin hittills största flygplatsorder, då nio utrustningar levererades. Under 2009 lanserades två nya utrustningar, BIOSENS®300 och BIOSENS®600, med förmåga att simultant detektera 12 substansgrupper. De första leveranserna påbörjades dock först under 2010. Att de nya utrustningarna inte var leveransklara under 2009 påverkade, i kombination med begränsade försäljningsresurser, Bolagets intäkter på ett negativt sätt. Ovannämnd flygplatsorder är den enskilt största anledningen till att koncernen under 2009 redovisade intäkter om 6 955 KSEK, en marginell förbättring jämfört med 2008. Under 2010 redovisade koncernen intäkter om 6 751 KSEK, en marginell försämring jämfört med 2009. Koncernens rörelseresultat uppgick under 2008 till -30 781 KSEK. Under 2009 uppgick koncernens rörelseresultat till -31 923 KSEK, vilket är ett resultat av att kostnadsmassan, precis som under 2008, under 2009 kraftigt översteg intäkterna. Under 2010, året för de första leveranserna av de nya produkterna, var Bolagets resurser gällande försäljning och marknadsinriktade aktiviteter – med facit i hand – inte tillräckliga för att nå förväntad försäljning. Under 2010 uppgick rörelseresultatet till -48 259 KSEK. Även under 2010 var kostnadsmassan väsentligt högre än intäkterna. Koncernens rörelseresultat har för år 2010 försämrats med 16 336 KSEK jämfört med 2009. Rörelseresultatet för 2010 har belastats med kostnader av engångskaraktär om totalt 24 402 KSEK. Av dessa uppgår nedskrivningar av immateriella tillgångar till 11 897 KSEK, nedskrivningar av förvärvsvärde avseende Biosensor GmbH till 7 960 KSEK, tillgångar i Biosensor GmbH till 973 KSEK och advokatkostnader i samband med tvist i Tyskland till 1 606 KSEK. Personalneddragningar som belastat rörelseresultatet uppgår till 1 966 KSEK. Justerat för dessa engångskostnader redovisar koncernen ett rörelseresultat för 2010 om -23 857 KSEK. Under 2008, 2009 och 2010 var den största kostnadsposten forsknings- och utvecklingskostnader. Biosensor beslutade vid årsskiftet 2010/2011 om ett besparingsprogram som bland annat innebär minskade resurser till forskning och utveckling, för att gå vidare med ökat fokus på marknadsföring och försäljning.

### **Koncernens balansräkning**

Under 2008 uppgick balansomslutningen till 75 068 KSEK. Detta berodde främst på 2008 års resultat om -28 293 KSEK, vilket var en bidragande orsak till minskningen av likvida medel, som vid utgången av 2008 uppgick till 6 895 KSEK. Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december 2008 till 54 354 KSEK. Det egna kapitalets påverkan från 2008 års förlust motverkades delvis av en nyemission om 5 532 KSEK. Under 2009 belastades balansräkningen och det egna kapitalet med ett resultat om -32 918 KSEK. Dessutom genomfördes en nedsättning av aktiekapitalet. Dessa två effekter motverkades av kapitaltillskott och balansomslutningen uppgick per den 31 december 2009 till 73 540 KSEK. Per den 31 december 2010 uppgick koncernens balansomslutning till 44 825 KSEK. I jämförelse med den 31 december 2009 påverkades balansomslutningen negativt av fortsatt redovisade negativa resultat (årets resultat för 2010 uppgick till -46 105 KSEK). Balansomslutningen påverkades positivt av en nyemission som genomfördes under hösten 2010.

### **Finansiella resurser och finansiell struktur**

Biosensor-koncernen hade per den 31 december 2010 en soliditet om 75,6 %. Bolaget har tillgång till en checkräkningskredit om 2,1 MSEK som per prospektets datering är fullt utnyttjad. Checkräkningskrediten löper ut den 30 juni 2011. Biosensor-koncernens långfristiga skulder uppgick per den 31 december 2010 till 1 588 KSEK och dess kortfristiga skulder uppgick till 9 328 KSEK. Under förutsättning att emissionen av units som beskrivs i detta prospekt blir fulltecknad och att samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas finns det enligt styrelsens bedömning i dagsläget inget ytterligare lånebehov. Biosensor är dock beroende av framtida försäljning för att inte ytterligare kapitalbehov skall uppkomma.

### Rörelsekapital

Biosensor har länge fokuserat på teknik- och produktutveckling, vilket har varit kapitalkrävande. Detta i kombination med mindre försäljning än förväntat har medfört att Bolagets kostnader väsentligt har överstigit intäkterna. 2005 lanserade Bolaget ett kombinationsinstrument för detektion av både narkotika och explosivämnen som simultant kunde detektera fyra substansgrupper. Som en följd av att presumtiva kunder ställde krav på att utrustningen skulle kunna detektera fler substansgrupper gjorde Biosensor mot slutet av 2007 ett förvärv av kompletterande teknologi för att möta dessa krav. I februari 2009 lanserades två nya utrustningar, BIOSENS®300 och BIOSENS®600, med förmåga att simultant detektera 12 substansgrupper. De första leveranserna påbörjades 2010. Med anledning av att Bolaget underskattade hur utbredda kraven från presumtiva kunder var avseende detektion av fler substansgrupper, i kombination med begränsade försäljningsresurser, uppnåddes inte förväntad försäljning under tiden fram till 2010. Under 2009 påverkades Biosensors försäljning negativt även av det då rådande globala finansiella klimatet. Under 2010, året för de första leveranserna av de nya produkterna, har Bolagets resurser gällande försäljning och marknadsinriktade aktiviteter inte varit tillräckliga för att nå förväntad försäljning. Därför beslutade Biosensor kring årsskiftet 2010/2011 att öka Bolagets fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter.

Redan 2007 strävade Biosensor efter att nå positivt kassaflöde, vilket ännu inte har uppnåtts. Sedan Bolaget under 2006 noterades på AktieTorget, som då var en reglerad marknad, har Biosensor löpande behövt tillföras kapital via nyemissioner. Sedan noteringen har Biosensor totalt tillförts närmare 150 MSEK före emissionskostnader. Biosensor beslutade kring årsskiftet 2010/2011 att öka Bolagets fokus på försäljning och marknadsinriktade aktiviteter för att främja möjligheterna att nå positivt kassaflöde. Teknikutvecklingen avseende en handburen detekteringsutrustning har under de senaste åren varit mer krävande än vad som initialt bedömdes, vilket har medfört ökade kostnader och förseningar inom detta utvecklingsprojekt. Därmed har färdigställande av den handburna utrustningen inte kunnat nås och försäljning har således ännu inte kunnat inledas. Utvecklingen av en handburen detekteringsutrustning har nedprioriterats och pågår för närvarande med begränsade resurser. Biosensors fokus är riktat mot försäljning av BIOSENS®300 och BIOSENS®600.

Biosensors befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för att täcka de aktuella behoven de närmaste 12 månaderna. För att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande 12 månaderna bedömer styrelsen att emissionen av units som beskrivs i detta prospekt behöver bli fulltecknad (cirka 20,9 MSEK) och att teckningsoptionerna behöver nyttjas till fullo (cirka 9,5 MSEK) samt att Bolaget behöver nå planerad försäljning om cirka 20 MSEK, totalt 50,4 MSEK, varifrån det avgår återbetalning av brygglån, ersättning för garantiteckning och betalning av emissionskostnader. Bolaget saknar i dagsläget inte rörelsekapital, men behov av rörelsekapital bedöms av styrelsen uppkomma inom två månader räknat från dateringen av detta prospekt. Biosensor planerar därför att tillföra Bolaget kapital genom företrädesemissionen av units som beskrivs i detta prospekt. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt cirka 20,9 MSEK. I det fall emissionen blir fulltecknad och om samtliga teckningsoptioner nyttjas tillförs Biosensor ytterligare cirka 9,5 MSEK, totalt cirka 30,4 MSEK före emissionskostnader.

Under förutsättning av fullteckning i ovannämnda kapitalisering tillförs Bolaget de medel som av styrelsen bedöms behövas för att driva verksamheten vidare i önskvärd takt de kommande 12 månaderna räknat från dateringen av detta prospekt, under förutsättning av att Bolaget uppnår planerad försäljning om cirka 20 MSEK. För att uppnå försäljningsvolymen kommer Biosensor att arbeta vidare med fokus på marknadsföring och försäljning samt fokusera på att vinna pågående upphandlingar. Biosensor är således beroende av att skapa intäkter via framtida försäljning.

Om den ovannämnda kapitalanskaffningen ej kan genomföras som planerat, föreligger osäkerhetsfaktorer som väcker tvivel om Bolagets förmåga att driva verksamheten vidare i sin nuvarande form. Årsredovisningarna för 2009 och 2010 som via hänvisning har införlivats till detta prospekt, har upprättats med antagande om att Bolaget kommer att kunna erhålla den finansiering som är nödvändig för att kunna driva verksamheten vidare. Av detta skäl har dessa rapporter upprättats med ett antagande om fortsatt drift ("going concern"). I dagsläget planerar Biosensor inte att genomföra någon ytterligare nyemission. Dock finns det osäkerhet avseende utfall i emissionen (skriftliga avtal om garantiteckning har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande), teckningsgrad gällande teckningsoptionerna samt utfall av framtida försäljning. Om det skulle visa sig att Biosensor inte lyckas få in tillräckligt med kapital via emissionen (aktier och teckningsoptioner) som beskrivs i detta prospekt och/eller inte lyckas nå tillräcklig försäljning kan Bolaget tvingas ompröva de planerade marknads- och försäljningsinsatserna samt utvecklingstakten av Bolagets produkter. Biosensor kan då tvingas att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar.

Biosensor kan också bli tvungna att göra ytterligare personalnedskärningar för att klara Bolagets likviditetsbehov under de kommande tolv månaderna. Styrelsen kommer då att söka alternativa finansieringsmöjligheter. I det fall detta inte skulle resultera i ytterligare rörelsekapital, kan en försäljning av delar eller hela verksamheten eller annan form av avveckling komma att bli nödvändig.

### **Koncernens kassaflöde**

Övergripande för räkenskapsåren 2008 till 2010 har Biosensor fokuserat på teknik- och produktutveckling, vilket har varit kapitalkrävande. Detta i kombination med mindre försäljning än förväntat har medfört att Bolagets kostnader väsentligt har överstigit intäkterna, vilket har haft en negativ påverkan på kassaflödet från den löpande verksamheten under åren 2008 till 2010.

Periodens kassaflöde uppgick under 2008 till -24 494 KSEK, vilket påverkades väsentligt av att koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -29 375 KSEK, vilket var en starkt bidragande orsak till att kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -20 058 KSEK. Det negativa resultatet efter finansiella poster, berodde till stor del på att Biosensors intäkter under 2008 inte uppnådde förväntad nivå, vilket i sin tur berodde bland annat på att Biosensors då befintliga utrustning inte mötte presumtiva kunders krav avseende att detektera fler än fyra substansgrupper. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14 360 KSEK, varav -12 514 KSEK var hänförligt till investeringar i egen utveckling. Resterande del kan främst hänföras till förvärv av materiella anläggningstillgångar om -1 777 KSEK. Finansieringsverksamheten hade en positiv påverkan på kassaflödet om 9 924 KSEK, varav nyemission om 5 446 KSEK. Således var de negativa kassaflödena från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten väsentligt mer negativa än vad kassaflödet från finansieringsverksamheten var positivt, vilket föranledde ett negativt kassaflöde om -24 494 KSEK under 2008.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2009 till -25 995 KSEK, vilket främst var hänförligt till ett resultat efter finansiella poster om -33 076 KSEK. Det negativa resultatet efter finansiella poster, berodde till stor del på att Biosensors intäkter under 2009 inte uppnådde förväntad nivå. Detta berodde i sin tur bland annat på att Biosensors nya produkter inte var leveransklara och att Bolagets försäljningsresurser var alltför begränsade samt det under 2009 rådande finansiella klimatet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9 051 KSEK, varav -8 885 KSEK utgjordes av investeringar i egen utveckling. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 34 440 KSEK, vilket främst var hänförligt till nyemissioner om totalt 36 320 KSEK. Finansieringsverksamhetens positiva effekt på kassaflödet i kombination med negativa effekter från löpande verksamhet och investeringsverksamhet medförde att kassaflödet för 2009 uppgick till -660 KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2010 till -19 233 KSEK, vilket främst var hänförligt till ett resultat efter finansiella poster om -48 789 KSEK. Det negativa resultatet efter finansiella poster berodde till stor del på att Biosensors intäkter under 2010 inte uppnådde förväntad nivå. De nya produkterna började levereras under 2010 och det negativa resultatet efter finansiella poster kan huvudsakligen förklaras av att Bolagets resurser gällande försäljning och marknadsinriktade aktiviteter – med facit i hand – under 2010 inte var tillräckliga för att nå förväntad försäljning. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 560 KSEK, varav -4 476 KSEK utgjordes av investeringar i egen utveckling. Resterande del utgjordes främst av investeringar i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 19 887 KSEK, vilket främst var hänförligt till nyemissioner om totalt 22 260 KSEK. Finansieringsverksamhetens positiva effekt på kassaflödet i kombination med negativa effekter från löpande verksamhet och investeringsverksamhet medförde att kassaflödet under 2010 uppgick till -4 906 KSEK.

Sammanfattningsvis har Biosensor-koncernen uppvisat negativa kassaflöden från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten. Negativa kassaflöden från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten har kompenseras med positiva kassaflöden från finansieringsverksamheten.

### **Begränsning i användandet av kapital**

Den 13 januari 2011 beslutades om minskning av Bolagets aktiekapital för förlusttäckning. Inom en treårsperiod herefter ställer Aktiebolagslagen särskilda krav innan vinstutdelning får beslutas. Detta påverkar inte själva verksamheten i Biosensor, men påverkar däremot möjligheterna att besluta om vinstutdelning. Därutöver finns det inga begränsningar i användandet av kapital.

## Investeringar

2008: 12,5 MSEK

Aktiverade utvecklingskostnader, 63 % interna utgifter för forskning och utveckling samt 37 % externa konsultkostnader för utvecklingsarbete. De totala utgifterna för forskning och utveckling uppgår till 19,0 MSEK, varav 12,5 MSEK är en aktiverad del och 6,5 MSEK är en kostnadsförd del.

2009: 8,9 MSEK

Aktiverade utvecklingskostnader, 73 % interna utgifter för forskning och utveckling samt 27 % externa konsultkostnader för utvecklingsarbete. De totala utgifterna för forskning och utveckling uppgår till cirka 21,2 MSEK, varav cirka 8,9 MSEK är en aktiverad del och cirka 12,3 MSEK är en kostnadsförd del.

2010: 4,5 MSEK

Aktiverade utvecklingskostnader, 71 % interna utgifter för forskning och utveckling samt 29 % externa konsultkostnader för utvecklingsarbete. De totala utgifterna för forskning och utveckling uppgår till cirka 36,9 MSEK, varav cirka 4,5 MSEK är en aktiverad del och cirka 32,4 MSEK är en kostnadsförd del. Av den kostnadsförda delen om 32,4 MSEK är cirka 7,9 MSEK hänförlig till en nedskrivning av immateriella tillgångar, hänförliga till det tyska delägda dotterbolaget Biosensor GmbH.

2011 (cirka 4 månader): 0 MSEK

Hittills under 2011 har inga utvecklingskostnader aktiverats. De totala utgifterna för forskning och utveckling uppgår till cirka 2,1 MSEK, varav inget har aktiverats och 2,1 MSEK är en kostnadsförd del.

*Notera att uppgifter för 2011 baseras på delårsräkenskaper som inte har granskats av Bolagets revisor.*

### Investering i dotterbolag Biosensor GmbH (2007-2008):

Den totala anskaffningskostnaden vid förvärvet av dotterbolaget Biosensor GmbH uppgick till cirka 5,6 MSEK, varav 5,2 MSEK avsåg förvärv av 51 % av aktierna och rösterna i dotterbolaget samt cirka 0,4 MSEK avsåg förvärvskostnader. 5,2 MSEK bokades upp som en kortfristig skuld i Biosensor Applications Sweden AB (publ), eftersom Bolaget förvärvade dotterbolaget den 1 november 2007. Skulden kvittades sedan genom en kvittningsemission under hösten 2008 varpå det tyska dotterbolaget erhöll nyemitterade A-aktier i Biosensor Applications Sweden AB (publ). Härutöver sker betalningar för den löpande verksamheten i dotterbolaget. Betalning av löpande verksamhet i Tyskland uppgick under 2007 till cirka 3,4 MSEK samt under 2008 till cirka 5,7 MSEK.

### Investering i dotterbolag Agotaras AB (2008):

Förvärv av 100 % av dotterbolaget Agotaras AB, anskaffningskostnad cirka 86 KSEK, varav 0 SEK avser kostnader för förvärvet. Betalning för förvärvet har erlagts under januari 2009.

### Avveckling av dotterbolag Biosensor GmbH (2010):

I mars 2009 övertogs ytterligare 16 % av aktierna i dotterbolaget Biosensor GmbH, som efter detta övertagande ägdes till 67 %. I samband med förlikningsavtalet som parterna initierat enligt sitt gemensamma Memorandum of Understanding (per 31 juli 2010), kommer Biosensor GmbH att likvideras. Utvecklingsresultaten kommer att komma moderbolaget tillhanda och även nyttjandet till patent och patentansökningar är säkerställda via licensavtal. Kostnader som beräknas uppkomma i samband med avvecklingen är enbart förknippade med att avsluta alla juridiska processer och bedöms uppgå till 300 KSEK.

### Pågående och framtida beslutade investeringar

Pågående investeringar sker i vidareutveckling av detektionssystem och framtagning av nya BioCeller för BIOSENS®. Forskning och utveckling sker i Sverige. Finansiering har hittills skett med Bolagets egna medel. Det finns inga andra pågående eller beslutade framtida investeringar än de som avser projektet med den handhållna detekteringsutrustningen samt framtida aktiverade utvecklingskostnader, vilka är planerade att finansieras med egna medel. Dock kan det komma att krävas ytterligare kapitaltillskott avseende projektet med den handhållna detekteringsutrustningen.

## Materiella anläggningstillgångar

Biosensor har inga materiella anläggningstillgångar av väsentlig betydelse.

## Väsentliga förändringar

### Bryggfinansiering 2011

Under 2011 tillfördes Biosensor kapital i form av bryggfinansiering om totalt åtta (8) MSEK. Detta för att täcka Bolagets finansieringsbehov under tiden till emissionslikviden från emissionen som beskrivs i detta prospekt blir tillgänglig.

### Minskning av aktiekapital 2011

Den 13 januari 2011 beslutades om minskning av Bolagets aktiekapital för förlusttäckning. Inom en treårsperiod härefter ställer Aktiebolagslagen särskilda krav innan vinstutdelning får beslutas. Detta påverkar inte själva verksamheten i Biosensor, men påverkar däremot möjligheterna att besluta om vinstutdelning. Därutöver finns det inga begränsningar i användandet av kapital.

### Slutlig uppgörelse undertecknad 2011 – rättstvister avslutade

Biosensors helägda svenska dotterbolag Agotaras AB, påkallade i januari 2010 ett skiljeförfarande i Stockholm bl.a. mot Biosensors delägda tyska dotterbolag Biosensor GmbH (försatt i likvidation (Insolvenzverfahren eröffnet)). Skiljeprocessen rörde frågorna huruvida överföringen av de delar av teknologin som utvecklats i Tyskland från Biosensor GmbH till Agotaras AB genomförts korrekt samt om projektet utförts i enlighet med ingångna avtal mellan parterna. Den 31 juli 2010 undertecknade parterna ett MoU (Memorandum of understanding) rörande en förlikning av skiljeförfarandet. I februari 2011 undertecknades ett avtal om en slutgiltig uppgörelse ("Settlement Agreement") mellan Biosensor, det delägda tyska dotterbolaget och alla andra involverade parter, däribland konkursförvaltaren och tidigare anställda i Biosensor GmbH samt SAW Instruments GmbH. Avtalet avslutar alla tidigare påkallade rättstvister samt innefattar tecknandet av licensavtal som ger båda parter (Biosensor och SAW Instruments GmbH) rätten att använda den teknologi som utvecklades i det tyska delägda dotterbolaget. Inga ersättningar kommer att utgå, förutom eventuella patentansöknings- och/eller patentavgifter som delas lika mellan parterna. Det tyska dotterbolaget Biosensor GmbH är under likvidation. Det är i dagsläget oklart när detta förfarande kan avslutas. Biosensor och dotterbolaget har inga fordringar eller skulder sinsemellan.

### Omstrukturering och besparingar

För att få utrymme för en koncentrerad marknadsbearbetning beslutade Biosensor kring årsskiftet 2010/2011 om en omstrukturering och ett besparingsprogram. Omstruktureringskostnaderna beräknas av styrelsen i Biosensor uppgå till cirka tre (3) MSEK. Cirka två (2) MSEK av dessa kostnader redovisades under 2010. Omstruktureringen och besparingsprogrammet beräknas av styrelsen i Biosensor att årligen reducera Bolagets kostnader med drygt fem (5) MSEK.

Därutöver har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2010-12-31.

## Revisionsberättelser och avvikelser

Revisionsberättelser ingår i de via hänvisning införlivade årsredovisningarna för 2008, 2009 och 2010. I årsredovisningen för räkenskapsåret 2008 lämnades en ren revisionsberättelse. Revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2009 och 2010 avviker från standardutformningen. I avvikelserna anges följande, vilket nedan redovisas i sin helhet.

### 2009

"Som framgår av förvaltningsberättelsen samt not 30 gör styrelsen bedömningen att bolaget kommer att behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffning under 2010 och att utsikterna att erhålla finansiering bedöms som goda, varför årsredovisningen har upprättats med antagande om fortsatt drift. Utan att det påverkar vårt uttalande nedan, vill vi dock fästa uppmärksamhet på att om finansiering inte kan erhållas i erforderlig utsträckning, planerad försäljning inte kan nås eller kostnadsbesparingar inte genomförs i tillräcklig utsträckning föreligger väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet."

### 2010

"Som framgår av förvaltningsberättelsen samt not 30 gör styrelsen bedömningen att bolaget kommer att behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffning under 2011, varför årsredovisningen har upprättats med antagande om fortsatt drift. Utan att det påverkar vårt uttalande nedan, vill vi dock fästa uppmärksamhet på att om finansiering inte kan erhållas i erforderlig utsträckning, planerad

försäljning inte kan nås eller kostnadsbesparingar inte genomförs i tillräcklig utsträckning föreligger osäkerhetsfaktorer som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.”

### Nyckeltal\*

	2010-01-01 -2010-12-31 12 mån	2009-01-01 -2009-12-31 12 mån	2008-01-01 -2008-12-31 12 mån
Intäkter (KSEK)	6 751	6 955	6 807
Rörelseresultat (KSEK) *	-48 259	-31 923	-30 781
Rörelsemarginal (%)	-715	-459	-452
Balansomslutning (KSEK)	44 825	73 540	75 068
Eget kapital (KSEK)	33 909	57 755	54 354
Soliditet (%)	76	79	72
Omsättning per anställd (KSEK)	519	316	296
Kassaflöde (KSEK)	-4 906	-660	-24 494
Utdelning (KSEK)	0	0	0

\* Nyckeltalstabellen har inte granskats av Bolagets revisor.

#### Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal: Rörelseresultat / intäkter.

Soliditet: Eget kapital / balansomslutning.

### Tidpunkter för kommande ekonomisk information

Biosensors nästkommande finansiella rapport är delårsrapporten för januari till mars 2011, vilken är planerad att offentliggöras den 5 maj 2011. Härefter kommer Biosensor löpande att offentliggöra finansiella rapporter på kvartalsbasis, vilka kommer att publiceras på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida ([www.biosensor.se](http://www.biosensor.se) och [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)).

### Koncernens eget kapital och nettoskuldsättning per 2011-02-28\*

(KSEK)			
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>15 384</b>	Kassa	0
Mot borgen	0	Likvida medel (bankkonto)	4 504
Mot säkerhet	0	Lätt realiserbara värdepapper	0
Blancokrediter	15 384	<b>Likviditet</b>	<b>4 504</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 539**</b>	Kortfristiga fordringar	2 458
Mot borgen	0	Kortfristiga banksskulder	0
Mot säkerhet	0	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
Blancokrediter	1 539	Andra kortfristiga skulder	15 384
<b>Eget kapital</b>	<b>29 976</b>	<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>15 384</b>
Aktiekapital	9 959	<b>Netto kortfristig skuldsättning</b>	<b>8 423</b>
Övrigt tillskjutet kapital	271 495	Långfristiga banklån	0
Balanserat resultat	-251 811	Emitterade obligationer	0
Omräkningsreserv	-48	Andra långfristiga skulder	1 539
Minoritetsintresse	381	<b>Långfristig skuldsättning</b>	<b>1 539**</b>
		<b>Nettoskuldsättning</b>	<b>9 961</b>

\* Koncernens eget kapital och nettoskuldsättning per 2011-02-28 har inte granskats av Bolagets revisor.

\*\*Koncernens långfristiga skulder består av uppskjuten skatt (1 089 KSEK) samt skuld avseende finansiell leasing (472 KSEK).

## INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. Den fullständiga historiska finansiella informationen har granskats av Bolagets revisor. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår redovisningsprinciper för den via hänvisning införlivade finansiella informationen samt därtill hörande revisionsberättelser. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden som ges ut av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2 Redovisning för juridisk person. RFR 2.2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

Via hänvisning införlivat material finns tillgängligt på Biosensors hemsida ([www.biosensor.se](http://www.biosensor.se)) och skall läsas som en del av detta prospekt.

Följande dokument införlivas via hänvisning:

- Årsredovisning 2008, Biosensor Applications Sweden AB (publ)
- Årsredovisning 2009, Biosensor Applications Sweden AB (publ)
- Årsredovisning 2010, Biosensor Applications Sweden AB (publ)



## STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### **Lars Burström – Styrelseordförande**

Lars Burström, född 1946, är sedan 2011 styrelseordförande i Biosensor. Burström är jurist och idag verksam som egen företagare. Som praktiserande jurist var Lars Burström, under 16 år, verksam som bankjurist och notariatchef inom Swedbank/sparbankerna. Under sammanlagt tolv år arbetade Burström som bolagsjurist, varav sex år i Gylling Optima Batteries AB. Härutöver har Lars Burström, under tio år, bedrivit verksamhet i egen regi med inriktning på familjerätt, bolagsrätt och fastighetsrätt med tillhörande skattefrågor. Burström innehar inga aktier eller optioner i Bolaget.

- Kontorsadress: Helsingforsgatan 35, 75264 Uppsala
- Telefonnummer: 018-558 090
- Det finns inga familjeband till andra styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Bäckbo Förvaltnings Aktiebolag, styrelseledamot (pågående)
- Magnosis Förvaltnings Aktiebolag, styrelseledamot (pågående)

### Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- Magnosis Förvaltnings AB (100 %)

### Tvångslikvidation och konkurs

Burström har under de senaste fem åren inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs.

### **Leif Engström – Styrelseledamot**

Leif Engström, född 1955, är sedan 2003 styrelseledamot i Biosensor. Engström är idag verksam som egen företagare. Han har tidigare varit Vice President för Logistics and Production i TAC, en världsomspännande leverantör fastighetsautomationslösningar. Engström innehar privat 37 174 A-aktier och 5 325 C-aktier i Biosensor. Han har inga optionsinnehav i Bolaget.

- Kontorsadress: Ringvägen 25, 135 50 Tyresö, Sverige
- Telefonnummer: 070-675 70 66
- Det finns inga familjeband till andra styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Comsys AB, styrelseledamot (pågående)
- L n E Consulting AB, styrelseledamot (pågående)
- AB CRAHFTERE 1, styrelseledamot och VD (under perioden avslutat)
- Controlli (Italien), styrelseordförande (under perioden avslutat)
- Handelsbolaget Globens Postorder, bolagsman (under perioden avslutat)

#### Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- L n E Consulting AB (100 %)

#### Tvångslikvidation och konkurs

Engström har under de senaste fem åren inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs.

### **Bengt Hagander – Styrelseledamot**

Bengt Hagander, född 1956, är sedan 2010 styrelseledamot i Biosensor. Han har sedan 2002 – i olika positioner – varit engagerad i Biosensor, både i styrelsen och som tillförordnad VD. Hagander är Partner i Gylling Invest AB. Han har tidigare varit VD för Optima Batteries AB, ett världsledande bolag inom batteritillverkning och dessförinnan VD för TetraPak Distribution, USA. Hagander innehar privat 411 A-aktier i Bolaget. Härutöver innehar han via Gylling Invest AB 1 698 735 A-aktier och 50 694 C-aktier i Biosensor. Hagander har inga optionsinnehav i Bolaget.

- Kontorsadress: Vendevägen 90, 18232 Danderyd, Sverige
- Telefonnummer: 08-544 989 85
- Det finns inga familjeband till andra styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Brunanden Aktiebolag, styrelsesuppleant (pågående)
- Gylling Invest AB, styrelseledamot och VD (pågående)
- Cryptzone AB (f.d. Secured eMail i Göteborg AB), styrelsesuppleant (under perioden avslutat)
- PenClic Technology AB, styrelseledamot och VD (under perioden avslutat)
- Effpower Aktiebolag, styrelsesuppleant (under perioden avslutat)

#### Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Hagander äger 11 % i Gylling Invest AB och 50 % i Brunanden AB.

#### Tvångslikvidation och konkurs

Hagander har under de senaste fem åren inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs.

### **Svante Lundbrink – Styrelseledamot**

Svante Lundbrink, född 1950, är sedan 2011 styrelseledamot i Biosensor. Lundbrink är bergsingenjör och styrelseordförande i Cavotec Sverige AB samt Senior Advisor till styrelsen i Loxystem AB. Svante Lundbrink har, under 16 år, varit anställd vid Atlas Copco, varav fem år i Frankrike med bland annat globalt ansvar för gruv- och tunnelriggar. Härutöver har Svante Lundbrink varit VD för Bromma Conquip, Avfuktningssdivisionen inom Munters Europe samt Aura Light International. Lundbrink innehar inga aktier eller optioner i Biosensor.

- Kontorsadress: EssElle AB, Braxenvägen 11A, 181 30 Lidingö, Sverige
- Telefonnummer: 070-626 09 20
- Det finns inga familjeband till andra styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Cavotec Sverige Aktiefbolag, styrelseordförande (pågående)
- EssElle AB, styrelseledamot (pågående)
- Aura Europe Aktiefbolag, styrelseledamot och VD (under perioden avslutat)
- Aura Group AB, styrelseledamot och VD (under perioden avslutat)
- Aura Industrier Aktiefbolag, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Aura Light Aktiefbolag, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Aura Light International AB, styrelseledamot och VD (under perioden avslutat)
- Cleanergy AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Lappland Goldminers AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)

### Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- EssElle AB (100 %)

### Tvångslikvidation och konkurs

Lundbrink har under de senaste fem åren inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs.

### **Tomas Wängberg – Styrelseledamot**

Tomas Wängberg, född 1958, är sedan 2009 styrelseledamot i Biosensor. Han är Vice President Operations samt Business area Manager, Secure Storage på Gunnebo AB. Wängberg har tidigare varit CEO på ABS Group AB, Pharmadule Emtunga AB, ABB Carbon AB samt haft olika chefspositioner inom ABB Power Segmentet. Wängberg innehar inga aktier eller teckningsoptioner i Biosensor.

- Kontorsadress: Gunnebo AB, Drakegatan 5, 402 26 Göteborg, Sverige
- Telefonnummer: 0705-942 444
- Det finns inga familjeband till andra styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Gunnebo Aktieföretag, extern firmatecknare (pågående)
- Gunnebo Cash Automation AB, styrelseledamot (pågående)
- Gunnebo Mora AB, styrelseordförande (under perioden avslutat)
- Cardo AB, extern firmatecknare (under perioden avslutat)
- Cardo Flow Solutions AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Cardo Production Vadstena AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Pharmadule Emtunga AB, extern VD (under perioden avslutat)
- Slutplattan XVGT 92352 AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Troax AB, styrelseordförande (under perioden avslutat)

#### Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Wängberg har inga delägarskap över 5 % att redovisa.

#### Tvångslikvidation och konkurs

Wängberg har under de senaste fem åren inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs.

### **Erik Lissner – VD**

Erik Lissner, född 1967, är sedan 2010 VD i Biosensor. Han har tidigare varit divisionsdirektör och medlem i Johnson & Johnson Nordics ledningsgrupp. Lissner äger inga aktier eller teckningsoptioner i Biosensor. Dock äger Erik Lissners fru 9 546 A-aktier i Biosensor. Ett optionsprogram för VD har beslutats på årsstämman den 25 maj 2010. Tilldelning har ännu ej verkställts. För mer information om optionsprogrammet, se rubriken "Teckningsoptioner" under huvudrubriken "Aktiekapital och ägarförhållanden".

- Kontorsadress: Solna Strandväg 3, 171 54 Solna, Sverige
- Telefonnummer: 08-706 75 00
- Det finns inga familjeband till andra styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Lissner Management Consulting AB, styrelseledamot (pågående)
- Lissner & Company Handelsbolag, bolagsman (pågående)
- MEL TRADING (enskild firma), innehavare (pågående)
- ICVE Förlag AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)

### Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Lissner äger 100 % i Lissner Management Consulting AB.

### Tvångslikvidation och konkurs

Lissner har under de senaste fem åren inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Revisor

Deloitte AB, 113 79 Stockholm, 08–506 710 00 med Thomas Strömberg, auktoriserad revisor, som huvudansvarig revisor. Strömberg är medlem i Far, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

### Anställda

I dagsläget är 12 personer anställda i Biosensor-koncernen, varav fyra är kvinnor och åtta är män. Nedan följer en historisk förteckning över medelantalet anställda i koncernen.

2008: 23 anställda  
2009: 22 anställda  
2010: 13 anställda

### Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Under 2010 utgick löner och andra ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare enligt tabellen nedan.

(KSEK)	Lön/Ersättning	Pension	Sociala avgifter	Totalt
Lars Burström *	0	0	0	0
Leif Engström	85	0	27	112
Bengt Hagander **	2 245	0	27	2 272
Svante Lundbrink *	0	0	0	0
Tomas Wängberg	85	0	27	112
Erik Lissner ***	864	195	280	1 339
Pär M Ericson ****	127	0	41	168
Ulf Ericsson ****	85	0	27	112
Olle Lundberg ****	85	0	27	112

\* Invald i styrelsen vid extra bolagsstämma den 13 januari 2011.

\*\* Var på konsultbasis VD till och med den 12 april 2010, är styrelseledamot.

\*\*\* Tillträdde som VD den 12 april 2010.

\*\*\*\* Lämnade styrelsen under 2010.

I Bolaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner utöver pensioner som är tryggade genom försäkring i Alecta. Av Bolagets pensionskostnader avser 195 KSEK (0) VD Erik Lissner.

Bengt Hagander arbetade som VD på konsultbasis under avtal mellan Gylling Invest AB från 1 januari 2005 till och med 30 april 2010. Avtalet är upprättat med marknadsmässiga villkor och ersättning för tiden 1 januari till 30 april 2010 uppgår till 832 KSEK (2 274). Erik Lissner tillträdde som Bolagets VD den 12 april 2010, ersättning uppgår till 1 339 KSEK (0). Vidare har Biosensor för arbetet avseende strategifrågor sedan maj 2010 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Brunanden AB, som ägs till 50 % av styrelseledamot Bengt Hagander. Tjänsterna har utförts av Bengt Hagander och har från maj till 31 december 2010 uppgått till 1 440 KSEK.

Alla pensionsutfästelser är övertagna av försäkringsbolag eller har på annat sätt säkerställts genom fondering hos extern part. Arvode till styrelsen utgår med prisbasbelopp till styrelseordförande samt två prisbasbelopp till övriga styrelseledamöter, ordinarie och suppleanter.

Biosensor har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner, naturaförmåner eller liknande förmåner för styrelse och ledande befattningshavare efter avträdande av tjänst.

### Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

## Transaktioner med närstående

### Tidigare VD på konsultbasis samt konsulttjänster

Biosensors tidigare VD Bengt Hagander har arbetat på konsultbasis under avtal mellan Gylling Invest AB och Biosensor. Avtalet är upprättat med marknadsmässiga villkor. Under 2008 uppgick ersättningen till 2 160 KSEK. Under 2009 uppgick ersättningen till 2 160 KSEK. Under 2010 – fram till april då nuvarande VD Erik Lissner tillträdde – uppgick ersättningen till 720 KSEK.

Vidare har Biosensor för arbetet avseende strategifrågor sedan maj 2010 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Brunanden AB, som ägs till 50 % av styrelseledamot Bengt Hagander. Tjänsterna har utförts av Bengt Hagander och har från maj 2010 till och med dateringen av detta prospekt uppgått till 1 508 KSEK, varav 1 440 KSEK är hänförligt till räkenskapsåret 2010.

### Bryggfinansiering i samband med nyemission 2009:1

Den 27 februari 2009 avtalades om en bryggfinansiering om totalt 4,5 MSEK, för att täcka kapitalbehovet under tiden till emissionslikvid blev tillgänglig för Bolaget. Två närstående parter, MN Corporation Ltd och Gylling Invest AB, tillförde Biosensor 1,5 MSEK vardera. Avtalet inkluderade en riskpremieränta om 8 %.

### Bryggfinansiering i samband med nyemission 2009:2

I oktober 2009 avtalades om en bryggfinansiering om totalt 6,3 MSEK, för att täcka kapitalbehovet under tiden till emissionslikviden blir tillgänglig för Bolaget. Två närstående parter, huvudägarna MN Corporation Ltd och Gylling Invest AB, tillför Biosensor totalt 4,3 MSEK i denna bryggfinansiering. En brygglånepremie om 7,5 % utgår för åtagandena (exkluderat 0,3 MSEK av huvudägarnas andel, för vilken det inte utgår någon premieersättning).

### Bryggfinansiering i samband med nyemission 2010

I juli 2010 tillfördes Bolaget bryggfinansiering om totalt 6,0 MSEK, för att täcka kapitalbehovet under tiden till emissionslikviden blir tillgänglig för Bolaget. Två närstående parter, huvudägarna MN Corporation Ltd och Gylling Invest AB, tillför Biosensor totalt 3,0 MSEK i denna bryggfinansiering. En brygglånepremie om 8,0 % utgår för åtagandena.

### Bryggfinansiering i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt

Under 2011 tillfördes Bolaget bryggfinansiering om totalt åtta (8) MSEK, för att täcka finansieringsbehovet under tiden till emissionslikviden från emissionen som beskrivs i detta prospekt blir tillgänglig för Bolaget. En närstående part, huvudägaren Gylling Invest AB, tillförde Biosensor totalt 1,5 MSEK i denna bryggfinansiering. En brygglånepremie om 10 % utgår för åtagandet.

## Tillgängliga handlingar

Biosensor håller följande handlingar tillgängliga i pappersform under detta dokumentets giltighetstid: Stiftelseurkund, bolagsordning och historisk finansiell information (inklusive årsredovisningar för räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010). Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor, med adress Solna Strandväg 3, 171 54 Solna.



### **Vinstutdelning och rösträtt m.m.**

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Av bolagsordningen framgår att innehavare av C-aktier har rätt till en ackumulerad utdelning som är kopplad till ursprungligt anskaffningsvärde och räntesats innan innehavare av A-aktier ges rätt till utdelning. Mer information om Bolagets aktieslag och rätt till eventuellt överskott vid likvidation finns i bolagsordningen § 6.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren.

Bolaget omfattas av Näringslivets Börskommittés (NBK:s) regler om budplikt och offentliga erbjudanden till aktieägarna i bolag anslutna till AktieTorget (NBK:s regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda att förvärva alla aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. I bolagsordningen § 6, stycke 6-11, finns information om företrädesrätt vid nyteckning av värdepapper.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Med anledning av att Biosensor fram till dateringen av detta prospekt har redovisat förlust, har ingen utdelning lämnats. Med hänsyn till Biosensors finansiella ställning och negativa resultat kan Bolagets aktieägare inte räkna med att någon utdelning lämnas för räkenskapsåret 2011. Utdelning avseende år 2012 och därefter är avhängigt av Bolagets utveckling och framtida redovisade resultat. Med anledning av minskning av Bolagets aktiekapital per 2011-01-13 ställer Aktiebolagslagen särskilda krav innan vinstutdelning får beslutas inom en treårsperiod herefter. Det finns inte några detaljerade riktlinjer för eventuell framtida utdelning fastställda i nuläget.

## Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Utöver erhållna bryggfinansieringar från huvudägare, tidigare konsultavtal avseende styrelseledamot Bengt Haganders arbete som VD och arbete med strategifrågor (via Brunanden AB) förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i.
- Biosensor har under de senaste tolv månaderna varit inblandad i en rättslig tvist med det tidigare tyska dotterbolaget Biosensor GmbH. I februari 2011 undertecknades ett avtal om en slutgiltig uppgörelse ("Settlement Agreement") mellan Biosensor, det delägda tyska dotterbolaget och alla andra involverade parter, däribland konkursförvaltaren och tidigare anställda i Biosensor GmbH samt SAW Instruments GmbH. Avtalet avslutar alla tidigare påkallade rättstvister samt innefattar tecknandet av licensavtal som ger båda parter (Biosensor och SAW Instruments GmbH) rätten att använda den teknologi som utvecklades i det tyska delägda dotterbolaget. Inga ersättningar kommer att utgå, förutom eventuella patentansöknings- och/eller patentavgifter som delas lika mellan parterna. Det tyska dotterbolaget Biosensor GmbH är under likvidation. Det är i dagsläget oklart när detta förfarande kan avslutas. Biosensor och dotterbolaget har inga fordringar eller skulder sinsemellan. Bolaget har härutöver inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.
- Utöver det som beskrivs under rubriken "Teckningsoptioner" under huvudrubriken "Aktiekapital och ägarförhållanden" finns det inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte begränsat sina möjligheter att avyttra aktier, avstått rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier och inte heller över teckningsoptioner som eventuellt tecknas genom emissionen som beskrivs i detta prospekt.

## AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

### Aktiekapitalets utveckling sedan år 2000

(SEK)				Totalt antal aktier		Totalt		
År	Transaktion	Förändring antal aktier	Förändring aktiekapital	A-aktier	C-aktier	aktiekapital	Kvotvärde	Pris/aktie
	Ingående balans	-	-	6 790 000	-	6 790 000	1	-
2000	Nyemission	400 000	400 000	7 190 000	-	7 190 000	1	25,63
2001	Nyemission	20 000	20 000	7 210 000	-	7 210 000	1	1,00
2001	Nyemission	410 000	410 000	7 620 000	-	7 620 000	1	1,00
2001	Nyemission	5 811 984	5 811 984	13 431 984	-	13 431 984	1	3,50
2001	Nyemission	5 796 984	5 796 984	19 228 968	-	19 228 968	1	3,50
2002	Nyemission	2 726 381	2 726 381	21 955 349	-	21 955 349	1	5,20
2002	Nyemission	1 100 000	1 100 000	23 055 349	-	23 055 349	1	5,20
2002	Nyemission	1 015 222	1 015 222	24 070 571	-	24 070 571	1	9,00
2003	Konvertering	1 816 087	1 816 087	25 886 658	-	25 886 658	1	10,00
2003	Nyemission/option	2 170 000	2 170 000	28 056 658	-	28 056 658	1	1,00
2003	Nyemission	4 323 211	4 323 211	32 379 869	-	32 379 869	1	4,00
2003	Konvertering	6 311 216	6 311 216	38 691 085	-	38 691 085	1	4,00
2003	Konvertering	1 081 113	1 081 113	39 772 198	-	39 772 198	1	3,20
2004	Nyemission	259 744	259 744	40 031 942	-	40 031 942	1	4,00
2004	Nyemission	2 000	2 000	40 033 942	-	40 033 942	1	4,00
2005	Nyemission/option	1 900 000	1 900 000	41 933 942	-	41 933 942	1	1,00
2005	Konvertering	20 235 000	2 023 500	41 933 942	20 235 000	6 216 894	0,1	1,00
2005	Nedsättning	-	-55 952 048	41 933 942	-	6 216 894	0,1	-
2005	Nyemission	31 057 773	3 105 777	72 991 715	20 235 000	9 322 672	0,1	0,20
2006	Konvertering	133 802 085	13 380 209	206 793 801	20 235 000	22 702 880	0,1	0,16
2006	Konvertering	93 750 000	9 375 000	300 543 801	20 235 000	32 077 880	0,1	0,16
2006	Nyemission	32 502 465	3 250 246	333 046 266	20 235 000	35 328 126	0,1	0,90
2007	Nyemission/option	2 465 850	246 585	333 046 266	20 235 000	35 574 712	0,1	0,35
2007	Konvertering	0	0	345 938 466	9 808 650	35 574 712	-	-
2007	Nyemission	50 821 016	5 082 102	396 759 482	9 808 650	40 656 813	0,1	0,70
2007	Nyemission	6 859 286	685 929	403 618 768	9 808 650	41 342 742	0,1	0,70
2008	Nyemission	31 097 039	3 109 704	434 715 807	9 808 650	44 452 446	0,1	0,19
2009	Kvittningsemission	6 147 172	614 717	440 862 979	9 808 650	45 067 163	0,1	0,90
2009	Nyemission	225 335 814	22 533 581	666 198 793	9 808 650	67 600 744	0,1	0,12
2009	Nyemission	20 795 000	2 079 500	686 993 793	9 808 650	69 680 244	0,1	0,12
2009	Minskning AK	0	-41 808 147	686 993 793	9 808 650	27 872 098	0,04	-
2009	Nyemission	142 416 612	5 696 664	829 410 405	9 808 650	33 568 762	0,04	0,07
2010	Nyemission	12 426 012	497 041	841 836 417	9 808 650	34 065 803	0,04	0,07
2010	Nyemission/option	3 050 191	122 008	844 886 608	9 808 650	34 187 810	0,04	0,10
2010	Nyemission/option	117 319	4 693	845 003 927	9 808 650	34 192 503	0,04	0,13
2010	Nyemission/option	35 660 465	1 426 419	880 664 392	9 808 650	35 618 922	0,04	0,10
2010	Nyemission/option	222 067	8 882	880 886 459	9 808 650	35 627 804	0,04	0,13
2010	Nyemission/option	22 131 170	885 247	903 017 629	9 808 650	36 513 051	0,04	0,13
2010	Nyemission	331 934 780	13 277 391	1 234 952 409	9 808 650	49 790 442	0,04	0,05
2011	Nyemission	201 941	8 078	1 235 154 200	9 808 800	49 798 520	0,04	0,04
2011	Sammanläggning	-1 232 513 370	-	12 351 542	98 088	49 798 520	4,00	-
2011	Minskning AK	-	-39 838 816	12 351 542	98 088	9 959 704	0,80	-
2011	Emission (units)*	17 429 482	13 943 586	29 781 024	98 088	23 903 290	0,80	1,20

\* Emissionen som beskrivs i detta prospekt, under förutsättning av fulltecknad emission. I det fall vidhängande teckningsoptioner nyttjas kommer aktiekapitalet att öka ytterligare.

## Aktiekapital i punktform

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 9 959 704 SEK och högst 39 838 816 SEK.
- Antalet aktier skall vara lägst 12 449 630 och högst 49 798 520.
- Den 31 december 2010 uppgick det registrerade aktiekapitalet till 49 790 442 SEK. Efter utjämningsmission, sammanläggning av aktier och nedsättning av aktiekapitalet under 2011 uppgår det registrerade aktiekapitalet per dateringen av detta prospekt till 9 959 704 SEK.
- Den 31 december 2010 var kvotvärdet 0,04 SEK. Efter utjämningsmission, sammanläggning av aktier och nedsättning av aktiekapitalet under 2011 uppgår kvotvärdet per dateringen av detta prospekt till 0,80 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Aktierna och teckningsoptionerna som nyemitteras i samband med detta erbjudande kommer att emitteras enligt Aktiebolagslagen och kommer att utges i svenska kronor.
- Bolaget har emitterat A- och C- aktier\*. Det totala antalet aktier uppgår till 12 449 630 stycken. 12 351 542 stycken av dessa är A-aktier och 98 088 stycken är C-aktier. A-aktien ger 10 röster per aktie och C-aktien ger 10 röster per aktie. C-aktierna är preferensaktier. Bolaget har enligt bolagsordningen också rätt att emittera B-aktier. Inga B-aktier finns emitterade. I det fall B-aktier emitteras ger de 1 röst per aktie. Bolagets huvudägare har såväl A- som C-aktier.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier och teckningsoptioner som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut: Sedermera Fondkommission AB med postadress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.

\* Mer information om Bolagets aktieslag finns i Bolagsordningen § 6.

## Regelverk

Bolaget avser följa all lagstiftning, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är anslutna till AktieTorget. Följande regelverk är tillämpliga:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- AktieTorgets anslutningsavtal

## Bemyndigande

Vid årsstämman den 25 maj 2010 beslutades, i syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra Bolaget rörelsekapital, att bemyndiga styrelsen, att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner som berättigar till konvertering till respektive nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt ett antal aktier till ett belopp om högst 10,0 MSEK, (total emissionslikvid), med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller eljest med villkor. Bemyndigandet skall kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen.

För att inte Bolagets nuvarande aktieägare skall missgynnas i förhållande till den eller de utomstående placerare som kan komma att teckna aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner i Bolaget, finner styrelsen lämpligt att emissionskursen bestäms till nära den marknadsmässiga nivå som Bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda. Styrelsen skall äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren.

## Teckningsoptioner

Vid årsstämman den 25 maj 2010 beslutades att införa ett optionsprogram för verkställande direktören genom emission av teckningsoptioner med rätt till teckning av nya aktier i Bolaget.

Vid årsstämman beslutades om en riktad emission av högst 10 000 000 teckningsoptioner. Efter genomförd företrädesemission under hösten 2010 och sammanläggning av aktier berättigar varje teckningsoption till teckning av 0,01 A-aktier.

Anledningen till att frånga aktieägarnas företrädesrätt är för att ge tecknaren möjlighet att ta del av en värdetillväxt i Bolagets aktie. Detta förväntas leda till att intresset för Bolagets utveckling - liksom Bolagets aktiekursutveckling - förstärks och att fortsatt företagslojalitet under de kommande åren stimuleras.

Innehavare ska ha rätt att teckna en ny aktie i Bolaget per teckningsoption under tiden fr.o.m. den 1 juli 2013 t.o.m. den 31 december 2013. Teckningskursen per aktie ska uppgå till 130 % av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för de tio senaste handelsdagarna före första överlåtelse av teckningsoptioner till VD, dock senast 1 juli 2013, dock lägst aktiens kvotvärde. För varje teckningsoption ska ett belopp betalas som svarar mot ett marknadsvärde vilket kommer att fastställas med Black & Scholes värderingsmodell i anslutning till slutlig tilldelning av teckningsoptionerna.

Styrelsen för Biosensor skall äga rätt att besluta om tilldelning av teckningsoptioner till verkställande direktören i enlighet med följande riktlinjer: Verkställande direktören får - vid ett eller flera tillfällen - erbjudas och tilldelas sammanlagt totalt högst 10 000 000 teckningsoptioner eller det mindre antal som verkställande direktör väljer att teckna. Eventuella teckningsoptioner som inte tilldelas enligt ovan skall reserveras för framtida tilldelning, varvid ovan angivna riktlinjer för tilldelning skall äga tillämpning.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna kommer 100 000 A-aktier att nyemitteras. Baserat på det antal aktier som finns utgivna i Biosensor per prospektets datering motsvarar det en procentuell utspädning om cirka 0,8 % för Bolagets befintliga aktieägare.

## Övrigt

- Det finns ingen nyemission under registrering.
- Utöver styrelsebeslut per den 1 april 2011 om emissionen som beskrivs i detta prospekt (beslut godkänt på extra bolagsstämma den 20 april 2011), ovannämnda bemyndigande och teckningsoptioner finns inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Utöver ovannämnda teckningsoptioner och erhållen bryggfinansiering inför emissionen som beskrivs i detta prospekt finns inga utestående konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper.
- Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud gjorts av någon tredje part.
- Samtliga värdepapper som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna emission.
- Huvudägaren Gylling Invest AB äger 14,05 procent av kapital och röster i Biosensor. Styrelseledamot Bengt Hagander är aktieägare i Gylling Invest AB. Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att kontrollen inte kan komma att missbrukas.
- Bolaget har inte utsett någon likviditetsgarant.

## Ägarförteckning i Biosensor per 2011-02-28

Ägare	A-aktier	C-aktier	Röster och kapital
Gylling Invest AB	1 698 735	50 694	14,05 %
Övriga (cirka 4 400 st.)	10 652 807	47 394	85,95 %
<b>Totalt</b>	<b>12 351 542</b>	<b>98 088</b>	<b>100,0 %</b>

### Utspädning

#### Initial utspädning vid fulltecknad emission

Vid fulltecknad emission ökar aktiekapitalet med 13 943 585,60 SEK och antalet A-aktier med 17 429 482 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 58,3 procent av kapital och röster för befintliga aktieägare som inte tecknar units i emissionen som beskrivs i detta prospekt.

#### Ytterligare utspädning vid fullt nyttjande av teckningsoptioner

Därutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 5A som vid fullt nyttjande genererar en ökning om 4 979 852 A-aktier. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan de vidhängande teckningsoptionerna nyttjas kommer detta att motsvara en procentuell utspädning om ytterligare 14,3 procent av kapital och röster; totalt (räknat i ett steg från dagsläget till fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner) 64 procent av röster och kapital.

#### Generellt om utspädningen

Generellt sett gäller följande princip: Desto högre teckningsgrad i emissionen, ju högre utspädning. Det finns dock inga garantier för att fulltecknad emission skulle medföra fullt nyttjande av teckningsoptioner, vilket är avhängigt på beslut som blivande teckningsoptionsinnehavare tar i ett senare skede.

## BOLAGSORDNING

*Antagen på extra bolagsstämma 2011-01-13*

### § 1 Firma

Bolagets firma är Biosensor Applications Sweden AB (publ). Bolaget är publikt.

### § 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Solna, Stockholms län.

### § 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet är att utveckla, tillverka och bedriva handel med avancerade biosensorsystem för detektering av extremt små mängder av olika ämnen i gasform, äga och förvalta fast och lös egendom samt bedriva andra därmed förenliga verksamheter.

### § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 9 959 704 kronor och högst 39 838 816 kronor.

### § 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 12 449 630 och högst 49 798 520.

### § 6 Aktieslag

Av bolagets aktier må ett sammanlagt antal av högst 133 834 aktier utgöras av stamaktier av serie B. Övriga stamaktier skall vara av serie A och kan utges till ett antal av högst 49 798 520. Bolaget skall, utöver stamaktier, även kunna utfärda preferensaktier som skall vara av serie C. Preferensaktier av serie C skall kunna utfärdas till ett antal motsvarande högst femtio (50) procent av bolagets aktiekapital.

Vid omröstning på bolagsstämma berättigar varje aktie av serie A och serie C till tio röster och varje aktie av serie B till en röst.

Ägare av preferensaktier av serie C skall äga rätt att före ägare av stamaktier erhålla utdelning i samband med en eventuell likvidation av bolaget. Förtursrätten till utdelning i samband med en eventuell likvidation av bolaget skall gälla upp till respektive preferensakties anskaffningsvärde med tillägg av summan av på sådana aktier belöpande utdelning enligt nästföljande stycke som inte utbetalats. I den mån det kvarstår tillgångar i bolaget efter utdelning till innehavare av preferensaktier enligt ovan, skall innehavare av stamaktier ha rätt till utdelning upp till respektive stamakties anskaffningsvärde med tillägg av summan av på sådana aktier belöpande utdelning enligt nästföljande stycke som inte utbetalats. De tillgångar som kvarstår i bolaget efter utdelning till ägare av preferensaktier av serie C och ägare av stamaktier enligt ovan, skall utdelas till samtliga aktieägare i förhållande till deras respektive aktieinnehav i bolaget (pro rata).

Ägare till preferensaktier av serie C skall för varje räkenskapsår äga rätt att före ägare av stamaktier erhålla vinstutdelning om ett belopp motsvarande sex (6) procent av preferensaktiernas anskaffningsvärde. I den utsträckning ägare av preferensaktier av serie C inte erhåller vinstutdelning enligt det föregående för visst räkenskapsår, skall ägare av preferensaktier av serie C vid vinstutdelning för följande räkenskapsår äga rätt att, utöver den rätt till vinstutdelning som följer av föregående mening, före ägare av stamaktier erhålla vinstutdelning motsvarande bristen (ackumulativ utdelning). I den mån medel till vinstutdelning kvarstår i bolaget efter utdelning till ägare av preferensaktier enligt ovan, skall ägare av stamaktier ha rätt till vinstutdelning motsvarande sex (6) procent av stamaktiernas anskaffningsvärde. De vinstmedel som kvarstår i bolaget efter vinstutdelning till ägare av preferensaktier av serie C och ägare av

stamaktier enligt ovan, skall utdelas till samtliga aktieägare i förhållande till deras respektive aktieinnehav i bolaget (pro rata).

Med respektive preferensakties och stamakties anskaffningsvärde avses det belopp som totalt är inbetalt till bolaget för samtliga aktier i respektive serie fördelat på respektive aktie inom serien, dvs aktiens nominella värde med tillägg av överkurs och ovillkorade aktieägartillskott i förekommande fall. Ovillkorade aktieägartillskott skall inräknas i anskaffningsvärdet för de aktier som förvärvats närmast före aktuellt aktieägartillskott. Samtliga belopp skall justeras för aktieuppdelning och liknande.

Om bolaget beslutar att genom kontantemission eller kvittningsemission utfärda nya stamaktier och nya preferensaktier, skall ägare av stamaktier och ägare av preferensaktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier ägaren förut innehar (sk primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare för teckning (sk subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut innehar och, i den mån detta inte kan ske, fördelas genom lottning.

Om bolaget beslutar att genom kontantemission eller kvittningsemission utfärda endast stamaktier eller endast preferensaktier, skall samtliga aktieägare, oavsett om de innehar stamaktier eller preferensaktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut innehar.

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 möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt.

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

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, och efter erforderlig ändring av bolagsordningen, utfärda aktier av nytt aktieslag.

Preferensaktie av serie C skall kunna konverteras till stamaktie av serie A. Begäran om konvertering skall framställas skriftligen till bolagets styrelse och vara undertecknad av innehavaren av aktuell preferensaktie eller av innehavaren befullmäktigat ombud. Begäran om konvertering som uppfyller sagda villkor skall genast registreras av bolagets styrelse eller av bolagets verkställande direktör på styrelsens uppdrag. För det fall styrelsen för första gången beslutar att ansöka om notering av bolagets aktier vid börs eller auktoriserad marknadsplats, till en total bruttointäkt för bolaget om minst trettio (30) miljoner kronor, skall preferensaktier av serie C automatiskt konverteras till stamaktier av serie A. Omedelbart efter sådant beslut om notering skall bolagets styrelse eller bolagets verkställande direktör på styrelsens uppdrag låta registrera sådan sistnämnd konvertering. Konverteringen är verkställd då registrering skett. Med "Total bruttointäkt" avses det pris per aktie till vilket stamaktie erbjuds till allmänheten vid marknadsintroduktion, multiplicerat med det antal stamaktier som erbjuds, vilket belopp skall bekräftas av oberoende revisor.

## § 7 Avstämningsförbehåll

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



## § 8 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju av bolagsstämman valda ledamöter med högst två av bolagsstämman valda suppleanter.

## § 9 Firmateckning

Bolagets firma tecknas av den eller dem av styrelsens ledamöter, som styrelsen därtill utser. Styrelsen må dock bemyndiga annan än styrelseledamot att teckna firman.

## § 10 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall ordinarie bolagsstämma välja högst tre revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

## § 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår omfattar kalenderår.

## § 12 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

## § 13 Tid och plats för bolagsstämma

Årsstämma hålles en gång årligen före juni månads utgång. Bolagsstämma skall hållas i Solna, Danderyd eller Stockholm.

## § 14 Årsstämma

Bolagsstämma öppnas av styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utsett.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning samt koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
  - (a) om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - (b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
  - (c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören,
  - (d) om antalet styrelseledamöter, revisorer och suppleanter,
  - (e) om arvoden åt styrelsen och revisorerna.
8. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer.
9. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 15 Anmälan till stämman

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast kl.12.00 den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

## SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning över vissa av nu gällande svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras av erbjudandet att delta vid föreliggande nyemission i Biosensor. Sammanfattningen av skattekonsekvenser är en allmän vägledning för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inget annat anges. Beskrivningen nedan är baserad på nu gällande svenska skatteregler och känd rättspraxis, vilka kan komma att ändras. Eventuell skattskyldighet i utlandet till följd av aktieägares kopplingar till andra länder omfattas inte av denna sammanfattning. Informationen som presenteras nedan är inte en uttömmande beskrivning av samtliga skatteregler som kan vara relevanta i samband med nyemissionen i Biosensor. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation, varför var och en rekommenderas att konsultera egen skatterådgivare för fullständig utredning av skattekonsekvenserna vid tecknande av aktier och optioner enligt detta erbjudande inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Andra skattekonsekvenser än de nedan beskrivna kan bli aktuella för särskilda kategorier av skattskyldiga. Redogörelsen omfattar exempelvis inte handelsbolag, investmentbolag, investeringsfonder och aktieägare vars aktier anses vara så kallade kvalificerade aktier i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag, eller där aktierna utgör omsättningstillgång i näringsverksamhet. Vidare berörs inte skattekonsekvenserna för de aktieägare som anses inneha så kallade näringsbetingade aktier i Biosensor<sup>1</sup>. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

### BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER MM

Aktier respektive teckningsoptioner beskattas var för sig. Detta gäller även om förvärv sker i en så kallad unit. Erlagt emissionspris bör fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. Behandlingen av så kallade betald tecknad unit (BTU) är dock inte helt klar. Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av anskaffningsutgift; se vidare under "Utnyttjande av uniträtter".

#### Generellt om avyttring av aktier mm

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Omkostnadsbeloppet för en aktie enligt denna metod är det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier av samma slag och sort. Erhållna betalda tecknade aktier anses inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemissionen registrerats. Detsamma torde gälla för de värdepapper som ingår i så kallade betalda tecknade units (BTU). För marknadsnoterade aktier kan omkostnadsbeloppet även beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter enligt den så kallade schablonmetoden. Metoden får inte tillämpas vid avyttring av teckningsoptioner eller på teckningsrätter som grundats på tidigare innehav av aktier i Biosensor.

---

<sup>1</sup> Reglerna om beskattning vid utdelning och avyttring av näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Huvudregeln är att utdelningar och kapitalvinster på onoterade aktier samt vissa noterade aktier (aktier som motsvarar 10 procent eller mer av rösterna i bolaget, alternativt betingas av rörelsen, och som uppfyller de krav på innehavstid som ställs) som utgör kapitaltillgångar är skattefria. Kapitalförluster är inte avdragsgilla. Även teckningsrätter kan i vissa fall anses som näringsbetingade.

### Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade delägarätter, såsom aktier, teckningsrätter och teckningsoptioner, i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Om aktieägaren är bosatt i Sverige innehålls preliminärskatt på utdelningen. Preliminärskatten innehålls av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Kapitalförluster på aktier och marknadsnoterade delägarätter, såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, får kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster under samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade svenska räntefonder. Till den del kvittning inte är möjlig ska 70 procent dras av mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om det uppkommer ett underskott av kapital medges reduktion av kommunal och statlig inkomstskatt, statlig fastighetsskatt samt kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av underskottet i kapital upp till 100 000 kronor och 21 procent för eventuell resterande del av underskottet. Underskott kan inte sparas till nästföljande beskattningsår.

### Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer förutom dödsbon beskattas för samtliga inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattsats om 26,3 procent. Kapitalvinster på aktier och andra delägarätter såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, är enligt huvudregeln skattepliktiga. Kapitalförluster är endast avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i den juridiska personen, eller under vissa förutsättningar hos andra bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger. Eventuell överskjutande förlust kan sparas för kvittning mot framtida kapitalvinster på delägarätter utan tidsbegränsning.

## **UNITRÄTTER**

### Utnyttjande av uniträtter

När uniträtter utnyttjas för teckning av nya aktier och teckningsoptioner i en så kallad unit utlöses ingen beskattning. Erlagt pris (dvs emissionskursen) bör dock fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. Detsamma torde gälla när aktier och teckningsoptioner förvärvas gemensamt i form av så kallade betalda tecknade units (BTU). Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende en sådan fördelning. Bolaget kommer därefter att informera om Skatteverkets allmänna råd på Bolagets hemsida ([www.biosensor.se](http://www.biosensor.se)). För uniträtter i Biosensor förvärvade på annat sätt än genom deltagande i företrädesemissionen utgör vederlaget anskaffningsutgift. Uniträtternas omkostnadsbelopp skall i detta fall fördelas och medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier respektive teckningsoptioner.

### Avyttring av uniträtter

Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina uniträtter, vilket medför beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Om de avyttrade uniträtterna erhållits utan vederlag på grund av aktieinnehavet i Biosensor anses varje uniträtt vara anskaffad för 0 kronor, varför hela försäljningsersättningen tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För den som köper eller på liknade sätt förvärvar uniträtter i Biosensor utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet används genomsnittsmetoden eller schablonmetoden. Som nämnts ovan sker ingen beskattning vid utnyttjande av uniträtter för förvärv av aktier och teckningsoptioner. Däremot skall uniträtternas omkostnadsbelopp fördelas och medräknas vid beräkningen av aktiernas respektive teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. En uniträtt som förfaller till följd av att den inte utnyttjas eller säljs anses avyttrad för 0 kronor.

### **UTNYTTJANDE AV TECKNINGSOPTION**

Det sker ingen beskattning vid utnyttjande av teckningsoption för att förvärva aktier.

Anskaffningsutgiften för aktierna motsvaras av teckningskursen med tillägg för teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. Som angivits ovan avser Bolaget att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av förvärvspriset mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan eller i form av så kallade betalda tecknade units (BTU). För teckningsoptioner som förvärvats separat på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa.

### **UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE**

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska bolag. Kupongskattesatsen uppgår till 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige har ingått med det aktuella landet. Euroclear eller förvaltaren, om aktierna är förvaltarregistrerade, innehåller normalt kupongskatten vid utdelningstillfället. Om kupongskatt har innehållits vid utbetalningen med ett för stort belopp finns möjlighet att före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen begära återbetalning hos Skatteverket.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet här från ett fast driftställe, beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Beskattning i hemviststaten kan emellertid bli aktuell. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de någon gång under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

## FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

### Villkor för teckningsoptioner TO5 A till nyteckning av aktier i Biosensor Applications Sweden AB (publ)

#### § 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"banken"	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
"bolaget"	Biosensor Applications Sweden AB, 556376-6814;
"innehavare"	innehavare av teckningsoption;
"teckningsoption" pengar	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i enligt dessa villkor;
"teckning" aktiebolagslagen	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB.

## **§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse**

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 4 979 852. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9 och 11 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

## **§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs**

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny A-aktie i bolaget, till en teckningskurs uppgående till 1,90 kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

## **§ 4 Anmälan om teckning och betalning**

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum löpande under tiden från och med den 22 juni 2011, till och med den 7 december 2011 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan anmälan, optionsbevis inges till bolaget.

Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall anmälan ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

## **§ 5 Införing i aktieboken med mera**

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

## **§ 6 Utdelning på ny aktie**

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning eller den dag då en aktieägare är införd i aktieboken och därmed behörig att motta utdelning, som infaller närmast efter det att aktieteckning verkställts.

Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter avstämningsdagen för utdelning det år teckning verkställs. För det fall att utdelning, som hänför sig till ett och samma räkenskapsår, utbetalas vid fler än ett tillfälle, skall slutlig registrering på aktiekonto dock ske först efter den sista avstämningsdagen för sådan utdelning.

## **§ 7 Omräkning av teckningskurs**

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i



styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \end{aligned}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
  2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned}
 \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})} \\
 \text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}
 \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{minus teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)} + \text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högst och lägst betalkurs. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till

aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\begin{array}{l}
 \text{omräknad teckningskurs} \\
 \\
 \text{omräknat antal aktier som} \\
 \text{varje teckningsoption} \\
 \text{berättigar till teckning av}
 \end{array}
 =
 \begin{array}{l}
 \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\
 \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\
 \text{erbjudandet fastställda} \\
 \text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\
 \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet} \\
 \text{av rätten till deltagande i erbjudandet} \\
 \text{(inköpsrättens värde)} \\
 \\
 \text{föregående antal aktier som varje} \\
 \text{teckningsoption berättigar till} \\
 \text{teckning av x (aktiens genomsnittskurs} \\
 \text{ökad med inköpsrättens värde)} \\
 \hline
 \text{aktiens genomsnittskurs}
 \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd

period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till <u>återbetalning (aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med det <u>belopp som återbetalas per aktie</u> ) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalnings- belopp per aktie	=	det faktiska belopp som återbetalas per aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i <u>minskningen (aktiens genomsnittskurs)</u> det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1
----------------------------------------------	---	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning



kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- N. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- O. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.
- P. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till

optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

## **§ 8 Särskilt åtagande av bolaget**

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

## **§ 9 Förvaltare**

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

## **§ 10 Meddelanden**

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till bolaget.

## **§ 11 Ändring av villkor**

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som

används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

## **§ 12 Sekretess**

Varken bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i bolagets avstämningsregister.

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

## **§ 13 Begränsning av bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar**

I fråga om de på bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

#### § 14 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

---

**Biosensor Applications Sweden AB (publ)**

Adress: Solna Strandväg 3  
171 54 Solna

Telefon: 08 706 75 00  
Hemsida: [www.biosensor.se](http://www.biosensor.se)  
E-post: [info@biosensor.se](mailto:info@biosensor.se)