

Inbjudan till företrädesemission 2016



Scandinavian Real Heart AB (publ) 556729-5588

- *Varje år genomförs endast omkring 5 000 hjärttransplantationer i hela världen men behovet för de patienter som är i sådant kritiskt tillstånd att de placeras i donationslistan, beräknas uppgå till omkring 50 000 per år¹.*
- *Organbristen gör att många människor avlider i väntan på ett donerat hjärta.*
- *Behov av nytt hjärta begränsar sig inte bara till de patienter som kvalificerar sig för donationslistan. Enbart i USA och Europa beräknas varje år minst 1,2 miljoner²³⁴ avlida pga avancerad hjärtsvikt varav hälften dör i akut hjärtattack.*
- *För USA och Europa bedömer styrelsen att omkring 200 000 patienter årligen är i behov av en hjärt-pump - det globala behovet är större.*
- *De hjärtpumpar som idag finns på marknaden kostar mellan 75 000 och 125 000 USD men medför risk för blodproppar eftersom de inte helt efterliknar det naturliga hjärtats egenskaper. Pumparna, som till exempel/SynCardia/CardioWest's, begränsar även patientens rörlighet då de oftast blir anslutna med slangar till ett externt drivsystem.*

Scandinavian Real Heart

- *... utvecklar en hjärtpump (TAH) som imiterar kroppens naturliga cirkulation. Hjärtpumpens konstruktion och energiförsörjning (batterier) kommer att ge patienten ökad rörlighet och möjlighet till högre livskvalité.*
- *... har under 2014 och 2015 genomfört framgångsrika försök på djurmodell där bland annat pumpens anslutning till kroppens kärl, blodets syresättning, blodtryck, och hjärtpumpens täthet och tekniska funktion kunde verifieras.*
- *... Energiförbrukningen har sänkts vilket möjliggör en teoretisk batteridrift under ett dygn*
- *... planerar att under 2016 och 2017 göra ytterligare etiskt godkända tester som så småningom, 2017/2018 ska leda fram till första kliniska försök på människa.*

¹ <http://www.uptodate.com/contents/heart-transplantation-beyond-the-basics>

² <http://www.emoryhealthcare.org/heart-failure/learn-about-heart-failure/statistics.html>

³ http://eurheartjsupp.oxfordjournals.org/content/4/suppl_D/D50.short

⁴ <http://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC3033496/>

Innehållsförteckning

Inbjudan till teckning av aktier i företrädesemission	3
Ordförande Göran Hellers har ordet	4
Motiv för emission	5
Teckningsförbindelser	7
Villkor och anvisningar	9
Avancerad hjärtsjukdom och organbrist	12
Hjärtpumpar på marknaden	13
Scandinavian Real Heart – med det mänskliga hjärtat som förebild	14
Finansiell översikt	18
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	22
Styrelse och ledande befattningshavare	25
Kompletterande upplysningar	30
Aktiekapital och ägarförhållanden	34
Riskfaktorer	36
Bolagsordning	40
Skattefrågor	42

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Real Heart" avses Scandinavian Real Heart AB med organisationsnummer 556729-5588.

Finansiell rådgivare

Styrelsen i Real Heart är ansvarig för innehållet i memorandumet. Aquarat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i föreliggande företrädesemission.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen utan är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs under en 12-månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

Memorandumets distributionsområde

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

Uttalanden om omvärlden och framtiden

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

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i årsredovisningarnas revisionsberättelser införlivade via hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Real Heart kontor samt på Bolagets hemsida (www.realheart.se) och kan även nås på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har dock inte gjort oberoende verifiering av tredje parts information vilket betyder att fullständigheten och riktigheten inte kan garanteras.

AktieTorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att Real Heart ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Real Hearts aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>

Utöver ovanstående är Bolaget skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelsystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget

Västerås 18 maj 2016

Styrelsen i Scandinavian Real Heart AB

Inbjudan till teckning av aktier i företrädesemission

Vid ordinarie årsstämma i Scandinavian Real Heart AB (publ) den 10 maj 2016 beslutades om en företrädesemission med högst 1 239 578 nya aktier. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget cirka 14,1 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas vid fulltecknad emission att uppgå till cirka 1,2 MSEK.

Nyemissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Allmänheten kan teckna sig utan företrädesrätt i mån av ej fulltecknad nyemission. Se "Villkor och Anvisningar" för fullständig beskrivning.

Erbjudandet i sammandrag:

Teckningstid:	19 maj – 2 juni 2016.
Teckningskurs:	11,39 SEK per aktie.
Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar högst 1 239 578 aktier. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget högst 14,1 miljoner kronor före emissionskostnader.
Antal aktier innan emission:	9 916 625 aktier.
Handel med teckningsrätter:	19 maj – 31 maj 2016.
Företrädsrätt	En ägd aktie på avstämningsdagen ger rätt till en teckningsrätt.
Teckningsrätter:	Åtta teckningsrätter berättigar till teckning av en ny aktie.
Betalning med teckningsrätt:	Samtidigt med anmälan om teckning.
Betalning utan teckningsrätt	Mot utskickad avräkningsnota.

Se "Villkor och anvisningar" för fullständiga villkor

Ansvar

Styrelsen för Real Heart är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Västerås den 18 maj 2016

Styrelsen i Scandinavian Real Heart AB (publ)

Göran Hellers, styrelseordförande

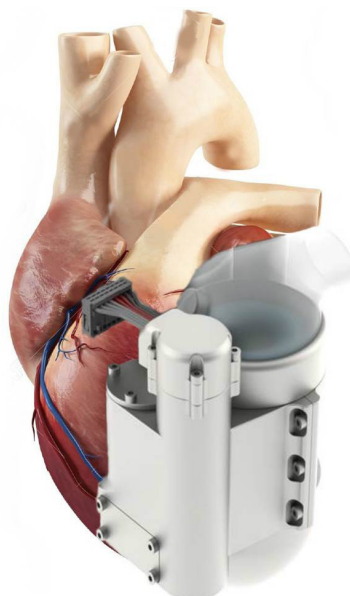
Azad Najar, styrelseledamot

Gunnar Nihlén, styrelseledamot

Gerald Engström, styrelseledamot

Lars-Peter Harbing, styrelseledamot

Christina Hugosson, styrelseledamot och VD



Ordförande Göran Hellers har ordet

Det råder inga tvivel att det finns ett betydande behov av alternativ för hjärtsjuka. Bara i Sverige finns till exempel 200 000 patienter med hjärtsvikt varav 2 000 är sjukhusbundna. Bristen på hjärtan som kan transplanteras är så stor att ett av kraven för att bli uppsatt på transplantationslistan är att patienten bedöms avlida inom mindre än ett år utan hjärttransplantation.

Under min tid som chef för kirurgkliniken på Karolinska Universitetssjukhuset Huddinge träffade jag många människor som var påverkade av hjärtsjukdom – någons mamma eller pappa, bror eller syster, eller barn. Det blir framförallt påtagligt för patienter som blir uppsatta på den akuta listan, det vill säga patienter som bara väntas leva någon eller några veckor. Var tredje barn som är uppsatt på transplantation i Sverige dör eftersom det inte finns någon donator. När jag kom i kontakt med Scandinavian Real Heart AB 2013 blev jag därför mycket intresserad och kände att jag ville engagera mig i projektet.

Efter 16 års forskning och utveckling i samarbete med kunniga företag, hjärtkirurger, kardiologer och ingenjörer har Scandinavian Real Heart passerat de viktigaste tidiga utvecklingsstegen. Vi har nu i samarbete med ledande svenska ingenjörer framställt ett konstgjort hjärta som följer det biologiska hjärtats princip med fyra kammare och som i försök ger samma flöde, tryck och styrning. Nyckeln till en framgångsrik produkt bedöms finnas precis här, i den imiterade naturliga konstruktionen som i sig motverkar bildningen av blodproppar.

Vi har emellertid en bit kvar för att kunna bevisa att hjärtat fungerar felfritt i människor och ger betydligt färre komplikationer än dagens alternativ. Vi har tagit fram ett nytt mycket energieffektivt drivsystem för att driva hjärtpumpen och ett samarbete planeras med SKF. Verkningsgraden är cirka 90 procent vilket öppnar för avancerade batterilösningar som energiförsörjning.

Vi har tagit fram pumpmodell nummer 9 och denna avser vi nu testa i etiskt godkända långtidsförsök på djurmodell. Avsikten är att genomföra de studier som legalt krävs för att senare göra kliniska försök på människa. Vi kommer så småningom att genomföra CE-certifiering av pumpen. När pumpen

verifierats i människa kommer internationell marknads lansering framförallt ske till världens 75 000 hjärtkirurger via stora internationella kongresser.

Scandinavian Real Heart har attraherat såväl en stark styrelse som en välutbildad projektorganisation och har därför goda förutsättningar att driva projektet i mål. Med vår produkt på marknaden skulle patienter som väntar på ett donerat hjärta få väsentligt utökad väntetid tills ett donatorhjärta finns tillgängligt. Samtidigt skulle patientens livskvalitet och mobilitet förbättras. Det ökar sannolikheten att hinna hitta ett passande hjärta som kan doneras. I ett längre perspektiv hoppas vi dock att Real Heart ska bli en mer permanent lösning för patienter som av olika skäl inte kan få ett donerat hjärta.

Välkommen att investera i ett svenskt artificiellt hjärta som skulle kunna rädda liv!



*Göran Hellers
Ordförande – Scandinavian Real Heart AB
Medicine doktor och docent i kirurgi – Karolinska Institutet*

Motiv för emissionen

Lyckade prekliniska studier banar vägen framåt

Under 2014 och 2015 genomfördes etiskt godkända tester på sövda djur. Bolagets hjärtpump av modell 7 implanterades och testerna kunde verifiera blodcirkulation, pumpens funktion, tryck, och skapandet av puls. Testerna var framgångsrika och samtliga av de prioriterade målen Bolaget satt upp med testerna bekräftades, vilket bland annat inkluderade anslutningarna till blodomloppets kärl, syresättningen av blodet, energibehov, tryck i blodkärl, slagvolym och modellens täthet.

Dessa försök ledde fram till att vi tog fram pump modell 8 för att ytterligare optimera funktion och egenskaper. Med denna modell gjordes ytterligare försök för att verifiera funktion och verkningsgrad. Försöken var framgångsrika och vi kunde ytterligare förbättra funktionen.

De nya modellerna

- skapar en puls och flöde som helt efterliknar det riktiga hjärtat
- ger en normal syresättningsgrad av blodet
- ger inte någon sugeffekt på venösa återflödet (konkurrenterna har en distinkt sug och vakuumeffekt eftersom de bara har två kammare istället för fyra kammare)
- pumpar med olika blodvolym i höger och vänster kammare på samma sätt som i det naturliga hjärtat och oberoende av varandra (konkurrenterna pumpar med samma blodvolym från de två kamrarna).
- ha fyra kamrar vilket ger ett gynnsamt blodflöde och medför att blodet aldrig står stilla (konkurrenterna använder bara två kamrar vilket gör att blodet står stilla mellan slagen vilket avsevärt ökar avsevärt risken för blodproppar).
- går att implantera i kroppen
- har minskat energibehov som teoretiskt gör det möjligt att ett 800 grams batteri klarar ett dygns användning.



Nästa steg i utvecklingen

Bolagets nästa steg i utvecklingen är att genomföra ytterligare prov under 2016 och långtidsprover under 2017. Den principiella lösningen vad gäller pumpens mekaniska funktion bedömer vi nu vara i allt väsentligt färdig. Det som blir nästa utvecklingssteg är att utveckla energisystem och styrning av pumpen. Vi kommer under resten av 2016 och framåt att samarbeta med ledande akademiska institutioner i Sverige vad gäller batterilösningar och överföring av energi. Vad gäller styrning kommer vi att utveckla ett datasystem som i princip fungerar som kroppens eget system (den s k sinusknutan). Det finns ett behov av att öka hjärtfrekvensen i arbete så att individen blir helt mobil. Ett dylikt system baserat på implanterade tryckgivare kommer att utvecklas. Detta är komplicerat eftersom systemet måste vara "immunt" mot stopp. Man måste också kunna kommunicera med datorsystemet, på liknande sätt man kommunicerar med en pacemaker.

När dessa stödsystem är utvecklade kommer vi att genomföra långtidsprov. Detta innebär att system implanteras och att djurmodellen får leva så normalt som möjligt med ett implanterat hjärta. Man måste under denna tid också via stödsystemen kunna kontinuerligt följa pumpens funktion med avseende på puls, tryck, syresättning etc. Så småningom måste man genomföra långtidsprov på s k certifierat laboratorium. Det finns en handfull liknande inrättningar runt om i världen, t ex i Zurich och Houston. Prov vid dessa anläggningar är en nödvändighet för att erhålla certifiering och fr a för att kunna göra ansökan till etisk kommitté för kliniska försök på människa.

Vår preliminära tidtabell för kliniska försök på människa är sent 2017/tidigt 2018. En viktig faktor vad gäller försök på människa är det regulatoriska arbetet med godkännande av etisk kommitté, Läkemedelsverket och CE certifiering.

Ändamål

Emissionslikviden skall användas för att finansiera ovan nämnda produktutveckling och ytterligare prekliniska försök från våren 2016 och under ett 1 år framåt.

Aktivitet	MSEK	Planerad tid
Produktutveckling modeller	1	2016
Energisystem	1	2016
Datasystem	2	2016
Korttidsprov modell 9	0,5	Vår/höst 2016
Försök prekliniska	1	Höst 2016
Regulatoriskt arbete inkl etisk ansökan	0,5	Höst 2016
Forskning & Patent	1	Höst 2016/vår 2017
Rörelsekapital inkl emissionskostnader	3	
Prekliniska långtidsprov	3	Vår 2017
Regulatoriskt arbete /Certifieringsarbete	1	2016

Ytterligare kapitalbehov 2017 och framåt

För att få slutgiltigt CE-certifikat för en högriskprodukt (klass 3 medicinteknisk produkt) för kliniskt bruk på patienter krävs kliniska försök i åtminstone fem människor med bra resultat. Kliniska försök bedöms kunna inledas senhösten 2017/våren 2018 och är beräknade att pågå under ett par år. För att genomföra de initiala kliniska proven på människa behövs Läkemedelsverkets godkännande av den kliniska prövningen och godkännande av etisk kommitté.

Enligt ovan kommer det att krävas ny kapitalisering på ca 10–14 miljoner för det närmaste året. Behovet av kapital när vi kommer in i en fas med långtidsprov på djur vid certifierat laboratorium och första kliniska prov på människa kommer att kräva ytterligare kapital, sannolikt ca 30 miljoner för året därefter. Exakta beloppet är emellertid svårt att bedöma just nu – det beror mycket på kostnaderna för att färdigutveckla styrsystem och energisystem. Styrelsen kommer därför att om ca ett år återkomma med ny inbjudan till nyemission.

Bolagets strategi är att genom innovation och stegvis validering av lösningar med modeller, bänktester, prekliniska försök gå mot kliniska försök i människa. Vidare så arbetar Bolaget kontinuerligt med att skapa en bred patentportfölj samt identifiera andra möjliga produkter i närliggande område.

Teckningsförbindelser

Real Heart har för emissionen erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 5 MSEK vilka alla har skriftligen avtalats. I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser. Teckningsförbindelser har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden.

Teckningsåtaganden samtliga ägare/ investerare

Namn	Antal aktier	Kurs 11,39 SEK	
Eskilstunahem Fastighet AB	200 000	2 278 000	*
Frontus AB	9 000	102 510	
Mikael Lenneman	10 695	121 816	
Capido AB	43 899	500 010	
Per Josefsson	12 000	136 680	
Invent Protect & Holding AB	5 000	56 950	
Hasan Taspinar	45 000	512 550	
Jonas D Eklund	8 780	100 004	
Håkan Östh Affärsutveckling AB	7 200	82 008	
Big Bear Holding AB	32 500	370 175	
Christina Hugosson	13 000	148 070	
Gerald Engström	30 000	341 700	
Najar medical & Invention AB	13 000	148 070	
Sebastian Hedman	13 000	148 070	
Totalt	443 074	5 046 613	36 %

* Eskilstunahem Fastighets AB, Kjell Sköldberg har lämnat teckningsförbindelser som överstiger 5 % av emissionsbeloppet.

Samtliga teckningsåtagare kan nås via Bolaget.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum baserat på de utvecklingsplaner Bolaget har. Underskottet för de kommande tolv månaderna, inklusive kapitalbehovet för den planerade utvecklingen, uppgår till cirka 10 MSEK. Tillgänglig likviditet bedöms vara tillräcklig för att driva verksamheten fram till maj 2016. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission om högst cirka 14 MSEK. För att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 10 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Ett lägre kapitaltillskott gör att utvecklingen av produkten kommer att gå långsammare om inte annat kapital tillförs Bolaget

Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 5 MSEK. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall Real Heart inte tillförs det kapital som krävs för de kommande 12 månaderna kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall emissionen inte blir fulltecknad kommer Real Heart att omprioritera sina fastlagda planer.

Teckningskurs

Teckningskursen är satt till 11,39 SEK. Kursen beräknades med en vid Årsmötet 2016 beslutad formel motsvarande den genomsnittliga dagliga stängningskursen för Bolagets aktie på Aktietorget under en period om fem handelsdagar från och med den 2 maj 2016 till och med den 9 maj 2016, minus en rabatt på 15 procent. Genomsnittskursen vid stängning var under perioden 13,40 SEK/aktie.

Framtida kapitalbehov

Real Hearts planerade utvecklingsarbete och prekliniska studier medför betydande kostnader. Bolagets totala kapitalbehov fram till mitten på år 2017 uppgår till cirka 14 MSEK, vilket i sin helhet kommer att tillföras genom emissionen under förutsättning att den blir fulltecknad. Utöver nu aktuella listningsemission har styrelsen i Real Heart i dagsläget inte beslutat om ytterligare nyemissioner.

Det är dock styrelsens uppfattning att ytterligare kapitalbehov kommer uppstå för att genomföra kliniska studier i människa. För att få CE-certifikat för en högriskprodukt (klass 3 medicinteknisk produkt) för kliniskt bruk på patienter krävs kliniska försök i åtminstone fem människor med bra resultat. Kliniska försök bedöms kunna inledas sent 2017/tidigt 2018 och är beräknade att pågå under 2–3 år.

Framtida kapitalanskaffning kan göras på flera alternativa sätt. Genom nyemission, genom en industriell eller finansiell partner alternativt en försäljning av rättigheterna till en större aktör som har resurser att genomföra de kliniska studierna i människa. Enligt styrelsens bedömning uppgår kapitalbehovet fram till de prekliniska långtidsförsöken på certifierat laboratorium till totalt cirka 40 MSEK. Av dessa behövs cirka 20 MSEK för vidare utveckling av pumpen samt för det inledande arbetet med att certifiera hjärtpumpen. Resterande belopp om cirka 20 MSEK kommer att användas för de prekliniska studierna samt kompletteringsarbete avseende certifieringen. Styrelsen bedömer att Bolaget under 2017 behöver genomföra ytterligare en emission på cirka 25–30 MSEK om inte samarbete med någon större aktör inleds innan de prekliniska studierna vid certifierat laboratorium skall inledas.



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 17 maj 2016 är aktieägare i Scandinavian Real Heart AB (publ) (nedan "Scandinavian Real Heart" eller "Bolaget") äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav. Åtta (8) per avstämningsdagen innehavda aktier i Scandinavian Real Heart, berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till kursen 11,39 kronor per aktie.

Teckningsrätter ("TR")

Aktieägare i Scandinavian Real Heart erhåller för varje (1) innehavd aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs åtta (8) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 11,39 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 17 maj 2016. Sista dag för handel i Scandinavian Real Hearts aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 maj 2016. Första dag för handel i Scandinavian Real Hearts aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 16 maj 2016.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 19 maj 2016 till och med den 2 juni 2016. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på AktieTorget under perioden 19 maj 2016 till och med den 31 maj 2016. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 2 juni 2016 eller säljas senast den 31 maj 2016 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 17 maj 2016 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetal-

ningsavi, särskild anmälningssedel, teaser och foljebrev samt anmälningssedel för teckning utan företräde. Information kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida samt Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätt er på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 2 juni 2016. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi i det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 2 juni 2016. Anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Scandinavian Real Heart

Box 7461

103 92 Stockholm

Fax: 08-684 05 801

Tfn: 08-684 05 800

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Scandinavian Real Heart är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller enbart teaser och foljebrev, och således

ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, till de som tecknat sig utan teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan teckningsrätter ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som endast tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från www.aqurat.se. För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare,

från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 2 juni 2016. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika och Singapore) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända



sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika och Singapore kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Scandinavian Real Heart till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske i mitten av juni 2016. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel i BTA

Handel med BTA äger rum på AktieTorget från och med den 19 maj 2016 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. För det fall delregistrering av Företrädesemissionen sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på AktieTorget. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juni 2016.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juni 2016, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Aktiebok

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

Aktieägars rättigheter

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

Övrigt

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 kr återbetalas ej.

Garantiåtaganden och teckningsförbindelser

Emissionen är säkerställd till 5 MSEK av emissionsbeloppet. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från ett antal större ägare, styrelseledamöter och VD motsvarande cirka 4,5 MSEK av emissionsbeloppet. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelserna.

Handel i aktien

Aktierna i Scandinavian Real Heart är listade på AktieTorget. Aktierna handlas under kortnamnet HEART och har ISIN-kod SE0006256798. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 9 916 625 till 11 156 203 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 11,11 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Nyemission).

Avancerad hjärtsjukdom och organbrist

Kronisk hjärtsvikt uppstår när hjärtat förlorar sin förmåga att pumpa tillräckligt med blod till lungor och vävnader¹. Hjärtsvikt är ett tillstånd som kan orsakas av olika sjukdomar, såsom hjärtmuskelinfarkt, högt blodtryck, klaffsjukdomar och hjärtmuskelsjukdomar². De viktigaste symptomen på hjärtsvikt är andfåddhet, kroppssvullnad och trötthet. Hjärtsvikt är, enligt New York Heart Associations (NYHA) klassificering³, indelad medicinskt och funktionellt i fyra klasser. Vid hjärtsvikt klass 1 och 2 och i viss utsträckning även klass 3 kan symtomen behandlas med medicinering. För patienter med avancerad hjärtsvikt klass 4 är det enda realistiska alternativet operation med hjärttransplantation⁴. Patienter med avancerad hjärtsvikt enligt klass 4, tolererar inte minsta fysiska ansträngning. De lider av andfåddhet och svår trötthet även när de vilar. Om dessa patienter inte transplanteras avlider de vanligtvis inom något år.

Hjärtsvikt är ett obotligt tillstånd som med tiden ofta långsamt utvecklas till klass 4. Vägen till transplantation eller död i hjärtsvikt innebär stort lidande och dessa patienter behöver mycket sjukvård och omvårdnad. Patienter med svår hjärtsvikt måste i allmänhet kontinuerligt vårdas på sjukhus⁵. Det är också kostsamt att transplantera ett hjärta. Det kräver omfattande logistik med flera kirurgteam och flygtransporter för att kunna genomföra transplantationen och efter transplantationen är patienten också beroende av immunhämmande medicinering för att minska risken för avstötning av det transplanterade hjärtat⁶.

Det största problemet är dock att tillgången på donerade hjärtan är mycket begränsad⁷ och endast cirka 5 000 transplanteras varje år i hela världen. Årligen beräknas omkring 50 000 patienter lida av så avancerad hjärtsvikt att de placeras på donationslistan⁸. De flesta av dessa patienter avlider således i väntan på ett donerat hjärta.

Antalet patienter med avancerad hjärtsvikt och som är i behov av hjälp är dock större än de som placeras i donationslistan, i vilken endast de mest behövande patienterna ingår.

I enbart USA uppskattas cirka 250 000 patienter med avancerad hjärtsvikt avlida varje år⁹ och cirka hälften av dessa patienter dör plötsligt i hjärtattack utan att man har möjlighet att hinna ersätta hjärtat med ett donerat hjärta eller en hjärtpump. Övriga patienter kan räddas genom en hjärttransplantation, men det är brist på donerade hjärtan och endast cirka 2 500 transplantationer genomförs varje år i USA¹⁰. Beräkningar visat på att det finnas ett behov av minst 100 000 hjärtpumpar per år i USA¹¹.

European Society of Cardiology har 47 medlemsländer med totalt cirka en miljard invånare och har uppskattat att omkring 10–30 miljoner (1–3 %) lider av hjärtsvikt i olika stadier. Dessa patienter har efter 5 år en dödlighet på 75%¹² d.v.s. minst 1 miljon avlider varje år. Av dessa uppskattar styrelsen att minst 100 000 patienter är kandidater för en hjärtpump.

Global statistik över antalet patienter med avancerad hjärtsvikt är begränsad. Styrelsen bedömer, baserat på tillgänglig information, att det enbart i marknaderna för USA och Europa finns ett behov av minst 200 000 hjärtpumpar per år.

1 <http://www.hjart-lungfonden.se/Sjukdomar/Hjartsjukdomar/Hjartsvikt/>

2 <http://www.internetmedicin.se/page.aspx?id=103>

3 <http://www.sahlgrenska.se/upload/SU/Dokument/medinfo/vphjartsvikt.pdf>

4 <http://www.netdoktor.se/hjart-karlsjukdom/artiklar/hjarttransplantation>

5 http://eurheartjsupp.oxfordjournals.org/content/4/suppl_D/D50.short

6 <http://sv.265health.com/conditions-treatments/heart-disease/1012140042.html#U6DI28bchis>

7 <http://jama.jamanetwork.com/article.aspx?articleid=403635>

8 <http://www.uptodate.com/contents/heart-transplantation-beyond-the-basics>

9 <http://www.emoryhealthcare.org/heart-failure/learn-about-heart-failure/statistics.html>

10 <http://circ.ahajournals.org/content/131/4/e29.full.pdf>

11 <http://www.heartpioneers.com/abiocorfaq.html>

12 http://eurheartjsupp.oxfordjournals.org/content/4/suppl_D/D50.short

Hjärtpumpar på marknaden

Det finns idag två godkända amerikanska hjärtpumpar på marknaden som ersätter hjärtat i väntan på transplantation – SynCardia/CardioWest (1997) och AbioCor (2002). SynCardia/CardioWest är den hjärtpump som har implanterats flest gånger med mer än 1 250 implantat.¹³ Ett tredje franskt TAH, Carmat, är under utvärdering och initiala kliniska studier pågår, fyra patienter har implanterats. SynCardia/CardioWest's TAH-hjärta kostar omkring 125 000 USD¹⁴ medan ett Abiocor TAH-hjärta kostar 75 000–100 000 USD¹⁵. Ett TAH-hjärta från Carmat kommer att kosta 190 000–240 000 USD¹⁶. Utöver detta tillkommer sedan kostnader för transplantationen och sjukhusvistelsen. En hjärttransplantation gjord i USA kostade år 2012 i snitt 676 328 USD¹⁷.

Under senare år har ett antal bolag utvecklat en enklare form av hjärtpump – sk hjärtassist. Assisten opereras in bredvid det temporärt den sjuka delen av hjärtat och hjälper därmed till att förbättra cirkulationen. En hjärtassist är en mindre pump som inte helt ersätter hjärtat och skall inte förväxlas med ett TAH som Bolaget utvecklar. En hjärtassist kan ibland tas bort efter viss tid då det naturliga hjärtat återhämtat sig, t ex efter en infektion.



13 <http://www.syncardia.com/artificial-heart-timeline/timeline/itemid-1646.html>

14 <http://www.scientificamerican.com/article/artificial-heart-power/>

15 http://openwetware.org/wiki/Artificial_Hearts,_by_Manuel_Escanciano_and_Charles_Beyrouthy

16 <http://www.smithsonianmag.com/innovation/the-worlds-first-true-artificial-heart-now-beats-inside-a-75-year-old-patient-180948280/>

17 <http://circ.ahajournals.org/content/131/4/e29.full.pdf>

När Azad Najar 1999 som läkare började skissa på en idé att ta fram ett konstgjort hjärta var grundidén att utveckla ett hjärta som efterliknar det biologiska. Viktiga flödesanalyser genomfördes av Professor Said Zahrai på KTH, 2002–2005, tillsammans med Azad Najar. KTH-forskningen ligger till grund för hjärtpumpens konstruktion. År 2003 fick Azad kontakt med Gunnar Nihlén, då VD på ALMI Västmanland, och ett samarbete inleddes. Scandinavian Real Heart AB grundades 2007 av Azad Najar, Said Zahrai och Gunnar Nihlén.

Flödet i hjärtkamrarna är den avgörande faktor som Bolaget anser bör efterliknas för att förhållanden inne i hjärtpumpen skall imitera det naturliga hjärtat. Om samma flöde som i det naturliga hjärtat kan uppnås bör man väsentligt kunna minska risken för blodproppar och samtidigt pumpa på ett energieffektivt sätt. Bolaget har sedan 2001 patent på pumpprincipen i USA, England, Sverige och Tyskland. Bolaget har dessutom under de senaste åren lämnat in yt erligare en serie patentansökningar. Ett av dessa blev godkänt och publicerat i Sverige under våren 2016. Det ger därmed ytterligare patentskydd i 20 år.

Målsättning

Bolagets mål är att ta fram en hjärtpump (TAH), med bättre funktion än de som finns på marknaden. Pumpen är i första hand avsedd att användas som en övergångslösning för patienter som väntar på en hjärttransplantation. Grundidén är att den hjärtpump som Bolaget utvecklar ska pumpa så likt det naturliga hjärtat som möjligt.

Hjärtpumpen har ett yttre hölje av titan, vilket är ett ämne som inte stöts bort av kroppen. Hjärtklaffarna är av samma typ som används vid vanliga hjärtoperationer sedan decennier tillbaka. Den yttre energikällan kommer att bestå av batteriväst som kompletteras med ett mindre uppladdningsbart implanterat batteri enligt befintlig beprövad teknik som redan finns på marknaden. Visionen är att det implanterade batteriet ska göra att patienten kommer att kunna leva fritt under dagen och ladda batteriet på natten. Med Syncardia/CardioWest's hjärtprotes är patienten bunden till energikällan med slangar. Utan anslutningar med slangar in i kroppen minskas även infektionsrisken.

Under utvecklingens gång har Scandinavian Real Heart löst många utmaningar. Bolaget har utvecklat en serie modeller och efterhand löst den ena utmaningen efter den andra. Med Bolagets modell 8 och 9 har följande verifierats:

- Tryckbalansen påminner om det riktiga hjärtats, d.v.s. hjärtats vänstra sida har högre tryck än den högra
- Skapat erforderlig pumpvolym, erforderligt tryck samt puls som liknar det riktiga hjärtats
- Verifierat blodets cirkulation i prekliniska försök på djurmodell
- Elmotordrift med mycket hög verkningsgrad i hjärtpumpen
- En storlek som är anpassad till befintligt utrymme i bröstkorget
- Lösning för standardiserad anslutning till blodomloppet
- Energinivå som gör en batteridrift på ett dygn möjlig

Samarbetar med ledande specialister

Sedan 10 år tillbaka har Bolaget utvecklat ett samarbete med flera ledande företag och specialister inom fysiologi, materialteknik, medicinteknik, energiteknik samt motor och motorstyrning. Bolaget har också ett utvecklat samarbete med ledande svenska hjärtkirurger.

Bolaget har utvecklat två egna hjärtsimulatorer för test och verifikation som använts vid modelltest innan de prekliniska försöken genomförts. Dessa simulatorer har visat sig vara viktiga hjälpmedel för att simulera ett kroppsliknande motstånd vid test av pumpen. Stor energi har lagts vid att analysera människohjärtats energi- och effektbehov för att kunna anpassa Bolagets hjärtpump till det egna hjärtats egenskaper. Motorspecialister (fr a Prof. Lars Asplund vid Mälardalens Högskola) har varit behjälpliga i att tillhandahålla styrprogram för att styra motorns rörelse så att en naturlig pumprörelse erhålls i kamrarna. Prof. Asplund

har numera ansvaret för utveckling av Hjärtpumpens elektronik tillsammans med ledande företag inom elektronik.

Vetenskaplig dokumentation

Alla försök som görs med Bolagets modeller dokumenteras noggrant – både de initiala prekliniska försöken såväl som senare försök på människa. Denna dokumentation kommer att i samarbete med olika hjärtkirurgiska kliniker att resultera i publikation av vetenskapliga rapporter i ledande tidskrifter. Noggrann dokumentation av produktutvecklingen och tester är nödvändiga för att erhålla produktcertifiering (CE- och FDA-certifikat). Vi har under våren 2016 sammanställt den första vetenskapliga rapporten från genomförda prekliniska försök. Bolaget följer de lagar och regler som gäller för medicinteknisk utveckling och kliniska prövningar.

Regulatoriska & Etiska krav

För att utveckla en produkt som Bolagets hjärtpump krävs att bolaget följer ett omfattande regelverk med lagar och etiska riktlinjer. För att göra kliniska studier i människa krävs att sjukhusens etiska kommittéer och Läkemedelsverket ger sitt tillstånd. Under hela utvecklingsprocessen ställs krav på analys av säkerheten hos produkten, genomgång av konstruktionen, omfattande testning och dokumentation. Bolaget följer de lagar och regler som krävs.

Marknadsföring

Denna typ av högteknologisk medicinsk produkt som ett TAH är, kan marknadsföras på internationella kongresser. Antalet centra som idag utför hjärttransplantationer är begränsat. I Sverige görs hjärttransplantationer på två centra, i USA är antalet kring 130. Det finns flera stora kongresser både i USA och i Europa varje år där 10–15 000 hjärtkirurger samlas för att utbyta erfarenheter och presentera nyheter. Genom att presentera vetenskapliga föredrag och ha en plats i utställningen vid dessa tillfällen når man ett mycket stort antal ledande hjärtkirurger. De kontakter som skapas på detta sätt kan sedan följas upp av produktens försäljningsrepresentant med personliga besök på respektive institution. I Norden som får anses vara en introduktionsmarknad görs hjärttransplantationer på sju centra. Dessa kan nås med en begränsad sälj- och marknadsföringsorganisation med klinisk bakgrund. Utbildning i operationsprocessen kan göras på plats hos dessa center alternativt vid speciella introduktionsutbildningar tillsammans med Bolagets klinikteam. Den amerikanska marknaden är stor och därför intressant för Bolaget. Den regulatoriska tröskeln för att få tillåtelse att sälja medicintekniska produkter är normalt hög i USA genom kraven som myndigheten FDA ställer. När inga andra möjligheter finns för en patient har man dock i vissa fall möjlighet att få sin produkt godkänd för "for compassionate use". Bolaget kommer att utreda de olika möjligheter som finns att nå den amerikanska marknaden.

Real Hearts historiska utveckling

1999–2000	Idéutveckling samt framtagande av formprototyp i gips.
2003	Samarbete inleddes mellan Azad och Gunnar
2002–2005	- Utveckling och forskning på KTH som leddes av adjungerad professor Said Zahrai. - Framtagning av prototyp nr 2 som tillverkades av järnplåt med ihopsvetsade detaljer
2007	Scandinavian Real Heart AB bildades av Azad Najar, Said Zahrai och Gunnar Nihlén
2008–2009	- Utveckling av prototyp nr 3 och innan dess framtagning av serie av datamodeller med design och datamodulering. - Val av Linmot som första linjärmotor som drivsystem för hjärtpumpens prototyper. - Utveckling av prototyp nr 4 i Titanium.
2010–2011	Utveckling av ytterligare testmodeller och idéer med datadesignframtagning av prototyp nr 5 som forskningsprototyp för forskningen i 3 D magnetkamera.
2012	Framtagning av prototyp nr 6 som testades i cirkulationskammare och som var grund till vidareutvecklad prototyp nr 7.
2013	- Prototyp nr 7 blev färdigutvecklad och testades i simulatorer. - Planering för framtida forskning inleddes. - Samarbete med Stegia för utveckling av nytt drivsystem.
2014	- Prototyp nr 7 testades och inopererades i djur. - En nyemission om 5 801 aktier genomfördes i februari på totalt 580 KSEK med teckningskursen till dåvarandnominella värdet om 100 kronor. - Den 28 oktober 2014 avslutades teckningstiden i Scandinavian Real Heart AB:s ("Real Heart") nyemission inför notering på AktieTorget. Nyemissionen tecknades till drygt 8,8 MSEK inklusive teckningsåtagare, vilket motsvarade en teckningsgrad om drygt 88 procent. Genom nyemissionen nyemitteras 1 920 625 aktier
2015	- I september genomfördes prekliniska djurprov med hjärtpump modell 8. Proven utföll väl vad gäller pumpens principiella konstruktion, motorens energiåtgång och styrsystem. Provet visade också att det finns behov av att förbättra den rent kirurgiska tekniken vid insättning av pumpen. - I november genomfördes ytterligare ett kliniskt djurprov med hjärtpump modell 8. Hjärtpumpen hade förbättrats både i sin principiella konstruktion och motor och med ett datoriserat styrsystem. Proven utföll mycket väl vad avser dessa förbättringar. Den kirurgiska tekniken hade också förbättrats och fungerade denna gång helt optimalt. Real Heart har i och med detta prov tagit ett viktigt steg framåt med sikte på framtida långtidsprov
2016	- Ett nytt svenskt patent blir beviljat och Real Heart stärker nu sitt patentskydd på sin egenutvecklade hjärtpump. Det nya patentet skyddar den slutgiltiga pumpkonstruktion som nu är redo att gå igenom tester för att senare kunna sättas in i patienter och nå ut på marknaden. Patenten skyddar även mot andra tänkbara lösningar och förhindrar således att konkurrenter utvecklar likartade mekaniska hjärtan med fyra kammare. Real Heart har dessutom lämnat in ytterligare tre nya patentansökningar till Patentverket. Detta för att bredda sin patentportfölj med kompletterande patent på spinoff-lösningar till huvudpatentet. - I maj beslutar Bolagsstämman om att genomföra en företrädesemission till befintliga ägare. Om emissionen blir fulltecknad kommer ca. 14 mkr kronor att tillföras bolaget.

Ägare	Antal aktier	Röster (%)	Kapital (%)
Najar Medical & Invention AB	3 587 564	36,18	36,18
Frontus AB	1 173 449	11,83	11,83
Övriga	4 761 013	51,99	51,99

Patent- och varumärkesskydd

Bolaget har erhållit patent som skyddar grundidén om AV-planrörelsen och konceptet med att även ha förmaksfunktion i hjärtpumpen dvs att Bolagets hjärtpump består av två kammare och två förmak istället för enbart två kammare som alla övriga TAH. Bolaget har erhållit och ansökt om patent enligt tabell nedan. Bolaget har inget varumärkesskydd.

Familj: Konstgjort Hjärta (PG16203)

Prioritetsansökan (Sverige)

Prioritetsdag: 2001-04-10

Prioritetsnr.: SE010259-01 (Beviljad som SE523852)

Land	Patentnummer	Publiceringsnummerr	Giltigt t o m
Tyskland	DE60224025.5	DE1383554	2022-04-08
Storbrittanien	EP1383554	EP1383554	2022-04-08
Sverige	SE010259-01	SE523852	2021-04-10
USA	US 7,320,706		2022-04-08

Familj: Artificial Heart (PG20261)

Sverige

Ansökningsnr.: SE1451521-7

Publiceringsdag: 2016-02-11

PCT-ansökan

Ansökningsnr.: PCT/EP2015/067135

Publiceringsdag: 2016-02-11

Det nya patentet skyddar den slutgiltiga pumpkonstruktion med bibehållen AV- planrörelse samt det nya drivsystemet som utvecklas och som kommer att driva kommande modeller.

Ytterligare tre patentansökningar lämnades in 2016-02-10

Väsentliga avtal

Bolaget innehar inga väsentliga avtal och har enligt styrelsens bedömning inga enskilda avtal som bedöms vara av väsentlig karaktär och är inte beroende av något enskilt avtal för sin verksamhet.

Tendenser

Behovet av hjärtpumpar är stort då endast ett fåtal patienter har möjlighet att få ett donerat hjärta. Det finns såvitt styrelsen känner till härutöver inga kända trender som påverkar Bolaget och branschen eller kända tendenser avseende produktion eller försäljning. Det finns inte heller några 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.

Finansiell översikt

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015 som införlivats i detta memorandum. Via hänvisning till detta memorandum införlivade dokument har granskats av Bolagets revisor. Real Hearts årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från ovan nämnda via hänvisning införlivade årsredovisningar och kompletterats med kassaflödesanalys. Dessa räkenskaper har upprättats i det specifika syftet att infogas i detta memorandum och har inte granskats av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2016-01-01 2016-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Övriga rörelseintäkter	66 017	80 447	148 054	226 257	443
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-870 098	-526 229	-1 612 613	-1 461 597	-213 654
Personalkostnader (ej lön- konsultersättning)	0	0	-4 851	-398 477	-270
Avskrivning av immateriella tillgångar	0	0	-38 199	-28 449	-22 761
Avskrivning inventarier	0	0	-4 087	0	
Rörelseresultat	-804 081	-445 782	-1 511 696	-1 662 266	-236 685
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	110	29	10
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 625	-5 718	-18 927	-27 980	-21 298
Resultat efter finansiella poster	-807 706	-451 500	-1 530 513	-1 690 217	-257 530
Resultat före skatt	-807 706	-451 500	-1 530 513	-1 690 217	-257 530
Årets resultat	-807 706	-451 500	-1 530 513	-1 690 217	-257 530

Delårsräkenskaper har inte granskats av Bolagets revisor

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2016-03-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten ¹	4 290 791	3 637 521	1 882 984	1 216 794
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	936 041	605 506	204 608	52 811
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg, installationer	21 419	21 419	0	8 374
Summa anläggningstillgångar	5 248 251	4 264 446	2 087 592	1 277 979
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	62 092	40 860	88 676	9824
Övriga fordringar	430 631	271 936	503 593	7314
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	117 313	76 904	
Kassa och bank	750 742	1 904 229	5 597 799	88 035
Summa omsättningstillgångar	1 243 465	2 334 338	6 266 972	105 173
SUMMA TILLGÅNGAR	6 491 716	6 598 784	8 354 564	1 383 152
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	991 662	991 662	991 662	219 500
Fritt eget kapital				
Överkursfond	8 634 960	8 634 960	8 634 960	760 500
Balanserad vinst eller förlust	-3 659 686	-2 129 173	-438 956	-181 426
Årets resultat	-807 706	-1 530 513	-1 690 217	-257 530
Summa eget kapital	5 159 230	5 966 936	7 497 449	541 044
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder	125 000	143 750	218 750	751 250
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	1 018 670	208 883	206 523	53 625
Övriga skulder	74 316	86 527	75 377	27 233
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	114 500	192 688	356 465	10 001
Summa kortfristiga skulder	1 207 486	488 098	638 365	90 859
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 491 716	6 598 784	8 354 564	1 383 153

Delårsräkenskaperna har inte granskats av Bolagets revisor

¹ De balanserade utgifterna för forsknings- och utvecklingsarbeten har ökat med 653 KSEK under första kvartalet 2016. Beloppet har inte granskats av Bolagets revisor. Dessa balanserade utgifter består huvudsakligen av externa kostnader för framtagning av prototyper vilket inneburit utgifter för konstruktion, beräkningar, simuleringar och tillverkning. Kostnader för nya patentansökningar har aktiverats med 330 tkr.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2016-01-03 2016-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-807 706	-451 500	-1 530 513	-1 690 217	-257 530
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	42 286	28 449	22 761
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-807 706	-451 500	-1 488 227	-1 661 768	-234 769
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kundfordringar	-21 232	41 648	47 816	-88 676	0
Förändring av kortfristiga fordringar	-293 010	257 369	443 650	-544 133	275 346
Förändring av leverantörsskulder	809 787	-139 616	2 360	152 898	25 644
Förändring av kortfristiga skulder	161 229	-312 616	-405 029	375 383	14 462
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-150 932	-604 715	-1 399 430	-1 766 296	80 683
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-983 805	-426 713	-2 193 634	-846 436	-382 173
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-25 506	-25 506	0	-10 467
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	8 374	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-983 805	-452 219	-2 219 140	-838 062	-392 640
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	0	8 646 622	0
Förändring lån	-18 750	-18 750	-75 000	-532 500	363 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18 750	-18 750	-75 000	8 114 112	363 250
Årets kassaflöde	-1 153 487	-1 075 684	-3 693 570	5 509 764	51 293
Likvida medel vid årets början	1 904 229	5 597 799	5 597 799	88 035	36 742
Likvida medel vid årets slut	750 742	4 522 114	1 904 229	5 597 799	88 035

Kassaflödesanalyserna har inte granskats av Bolagets revisor

Förändring eget kapital i sammandrag

(SEK)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Ansamlad förlust
Belopp 2016-01-01	991 662	0	8 634 959	-3 659 686
Nyemission		0		
Periodens resultat		0		-807 706
Belopp 2016-03-31	991 662	0	8 634 959	-4 467 392
(SEK)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Ansamlad förlust
Belopp 2015-01-01	991 662	0	8 634 959	-2 129 173
Nyemission		0		
Periodens resultat		0		-451 500
Belopp 2015-03-31	991 662	0	8 634 959	-2 580 673
(SEK)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Ansamlad förlust
Belopp 2015-01-01	991 662	0	8 634 960	-2 129 173
Nyemission		0		
Årets förlust		0		-1 530 513
Belopp 2015-12-31	991 662	0	8 634 960	-3 659 686
(SEK)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Ansamlad förlust
Belopp 2014-01-01	219 500	0	760 500	-438 956
Nyemission	772 162	0	7 874 460	
Periodens resultat		0		-1 690 217
Belopp 2014-12-31	991 662	0	8 634 960	-2 129 173
(SEK)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Ansamlad förlust
Belopp 2013-01-01	219 500	0	760 500	-181 426
Nyemission		0		
Periodens resultat		0		-257 530
Belopp 2013-12-31	219 500	0	760 500	-438 956

Delårsräkenskaperna har inte granskats av Bolagets revisor

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Real Heart har under de år det varit verksamt fokuserat på forskning och utveckling. Bolaget har ännu inte kommersialiserat någon produkt och har således inte redovisat någon väsentlig omsättning under den tid som beskrivs i den finansiella översikten. Bolaget har inte heller någon anställd personal utan de personer som är aktiva i bolaget fakturerar sina tjänster. Under 2014 genomfördes en nyemission vilket tillförde bolaget ca. 8,8 MSEK.

Bolagets rörelsekostnader består uteslutande av övriga externa kostnader som under 2014 uppgick till 1,8 MSEK och 2015 till 1,6 MSEK. För det första kvartalet 2016 är de externa kostnaderna 870 KSEK.

Balansräkning

2015-12-31 uppgick balansomslutningen 6 627 KSEK och likvida medel uppgick till 1 904 KSEK. Det egna kapitalet minskade till 5 966 KSEK och årets förlust uppgick till 1 530 KSEK. Balanserade utvecklingskostnader ökade till 3,6 MSEK och patent till 605 KSEK. De långfristiga skulderna minskade med 75 KSEK, genom amortering av innovationslånet från ALMI. De korta skulderna uppgick till 488 KSEK.

Vid första kvartalet 2016 var balansomslutningen 6 471 KSEK och det egna kapitalet hade minskat till 5 159 KSEK. Kassen uppgick till 750 KSEK och de långfristiga skulderna var 125 KSEK samt de kortfristiga skulderna var 1 187 KSEK. Per den 31 mars 2016 uppgick de balanserade utgifterna till 5 248 KSEK vilket kan ses som ett lågt belopp med tanke på det stadie Bolaget befinner sig i sitt utvecklingsarbete. Under de första 14 åren genomfördes utvecklings- och konstruktionsarbetet på ideell basis av grundarna och deras personliga nätverk. Ett arbete som inte påverkat de balanserade utvecklingskostnaderna. Under maj 2016 har ett lån om 4 MSEK beviljats av ALMI Mälardalen.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2016-03-31 uppgick det egna kapitalet till 5 159 KSEK och soliditeten till 79 %. De långfristiga skulderna uppgick till 125 KSEK och bestod av skulder till ALMI om 200 KSEK, varav 75 KSEK är bokfört som kortfristig del. Av de långfristiga skulderna är det bara lånet från ALMI som är räntebärande. De kortfristiga skulderna uppgick till 1 187 KSEK. De likvida medlen uppgick till 750 KSEK. Bolaget har vid periodens slut en räntebärande nettoskuld om 200 KSEK och en nettoskuldssättningsgrad på 0,03. Enligt styrelsens bedömning är Real Hearts kortsiktiga (<12 mån) betalningsförmåga ansträngd och Bolaget behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god på längre sikt (>12 mån) beaktat att Bolaget framtidsplaner är kapitalkrävande. I maj beviljades Real Heart ett lån från ALMI på 4 MSEK.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum baserat på de expensionsplaner Bolaget har. Underskottet för de kommande tolv månaderna, inklusive kapitalbehovet för den planerade expansionen, uppgår till cirka 10,0 MSEK. Tillgänglig likviditet bedöms vara tillräcklig för att driva verksamheten fram till maj 2016. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu en företrädesemission om cirka 14 MSEK. För att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 10 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt.

Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 5 MSEK. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall Real Heart inte tillförs det kapital som krävs för de kommande 12 månaderna kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall emissionen inte blir fulltecknad kommer Real Heart att omprioritera sina fastlagda planer.

Kassaflöde

Kassaflödet 2013 uppgick till -51 KSEK vilket till största delen berodde på investeringar i balanserade utvecklingskostnader. För 2014 ökade kassaflödet positivt till 5 509 KSEK vilket berodde på den emission som genomfördes under hösten och som tillförde ca. 8 800 KSEK. Under 2015 blev kassaflödet negativt och uppgick till -3 693 KSEK. och där utvecklingskostnader som balanserats uppgick till 2 193 KSEK. Till och med första kvartalet 2016 har kassaflödet varit negativt med -1 153 KSEK. och utvecklingskostnader och patentkostnader balanserats med 983 KSEK.

Begränsningar i användandet av kapital

Det finns så vitt styrelsen i Real Heart inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar och anläggningstillgångar

Bolagets investeringar består huvudsakligen i balanserade utvecklingskostnader och patentkostnader. Under 2013 uppgick Bolagets investeringar till 392 KSEK. Under 2014 och 2015 intensifierades Bolagets utvecklingsarbete. Investeringarna för 2014 och 2015 uppgick därför till 846 KSEK respektive 2 193 KSEK. Under första kvartalet 2016 och fram till memorandumets datering uppgår Real Hearts totala investeringar till cirka 1 400 KSEK.

Pågående och framtida investeringar

Förutom den aktivering av utvecklingskostnader som sker i samband med den produktutveckling som sker i Bolaget har Real Heart inga pågående väsentliga investeringar eller framtida investeringar som styrelsen har gjort klara åtaganden om. Bolaget avser att finansiera ovan nämnda investeringar genom befintliga likvida medel och likvid som är hänförlig till nyemissionen som beskrivs i detta memorandum

Väsentliga förändringar

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2016-03-31

Nyckeltal och utvalda finansiella poster¹

SEK)	2016-01-01 2015-12-31	2016-03-31 2014-01-01	2015-01-01 2014-12-31	2015-03-31 2013-01-01	2015-01-01 2013-12-31
Nettoomsättning	-	-	-	-	443
Övriga rörelseintäkter	66 017	80 447	148 054	226 256	-
Rörelsens kostnader	-870 097	-526 229	-1 617 463	-1 860 073	-236 685
Rörelseresultat	-804 081	-445 782	-1 469 410	-1 633 817	-236 242
Resultat före skatt	-807 707	-451 500	-1 530 513	-1 690 217	-257 530
Anläggningstillgångar	5 248 250	2 539 812	4 264 445	2 087 592	1 277 980
Övriga omsättningstillgångar	472 723	350 929	430 109	649 947	17 138
Likvida medel	750 742	4 522 114	1 904 229	5 597 799	88 035
Eget kapital	5 159 229	7 045 948	5 966 936	7 497 449	541 044
Långfristiga skulder	125 000	200 000	143 750	518 750	751 250
Kortfristiga skulder	1 187 486	166 907	488 097	619 139	90 859
Soliditet (%)	79	95	90	89,7	39
Balansomslutning	6 471 715	7 412 855	6 627 155	8 335 338	1 383 153

¹

¹ Tabellen är ej reviderad av Bolagets revisor

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Real Hearts årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finna tillgängliga på Bolagets kontor (Kopparbergsvägen 10, 722 13 Västerås) och hemsida (www.realheart.se).

Införlivas via hänvisning

- Årsredovisning Scandinavian Real Heart AB 2013-01-01 – 2013-12-31
- Årsredovisning Scandinavian Real Heart AB 2014-01-01 – 2014-12-31
- Årsredovisning Scandinavian Real Heart AB 2015-01-01-- 2015-12-31

Tidpunkter för ekonomisk information

Delårsrapport 2	2016-08-25
Delårsrapport 3	2016-11-24
Bokslutskommuniké 2016	2017-02-23



Styrelse och ledande befattningshavare

Göran Hellers – styrelseordförande

Göran Hellers är medicine doktor och docent i kirurgi vid Karolinska Institutet och har tidigare varit klinikchef för kirurgklinikerna på Karolinska Universitetssjukhuset Huddinge respektive Länssjukhuset Ryhov i Jönköping i sammanlagt 14 år. Hellers har även suttit i styrelsen för World Society of Gastroenterology i 17 år och har varit ordförande i dess utbildningskommitté i tolv år. Hellers har också varit sekreterare i Svensk Kirurgisk Förening i sex år, ledamot i Spris Medicinska Råd i åtta år samt suttit i styrelsen för Kommundata/Dialog/Celsius Informationssystem i sex år. Dessutom har Hellers som ordförande lett en grupp (Spri/Stockholms Läns Landsting) med uppdrag att ta fram prospektiva ersättningssystem inom svensk sjukvård under fyra år. Han har under senare år kontrakterats av Världsbanken som rådgivare för att som projektledare genomdriva sjukvårdsreformer i Estland, Lettland, Litauen och Georgien. Hellers har arbetat som styrelseordförande sedan våren 2013.

Födelseår	1944
Ordförande sedan	2013
Antal aktier	92 000 aktier via Hellers Medical AB

Bolagsengagemang de senaste fem åren

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
559025-4255	Scandinavian Medical Development Mind AB	Ledamot	2015-11-06	Aktivt
559009-5807	Fricks Property & Equity Invest AB	Suppleant	2015-04-02	Aktivt
556937-9547	Scandinavian ChemoTech AB	Ledamot	2013-10-30	Aktivt
556860-4267	Scandinavian Care AB	Ledamot	2011-08-02	Aktivt
556808-5012	MDM Medical Development Mind AB	Suppleant	2010-10-07	Aktivt
556700-1093	Laprotech AB	Ledamot	2014-07-25	Aktivt
556698-4281	Scandinavian Care Consulting AB	Ledamot	2013-12-02	Aktivt
556581-3374	Scandinavian Care Investments AB	Ledamot	2006-11-28	Aktivt
556581-3366	Scandinavian Care Consultant Services AB	Verkställande direktör		
		Ledamot	2003-10-31	-
556547-2460	Scandinavian Care Medical Services AB	Ordförande		
		Ledamot	2003-11-01	-
556501-2787	Scandinavian Care Holding AB	Ledamot		
		Ordförande	2014-01-14	Aktivt
556391-4885	Hellers Medical AB	Ordförande		
		Ledamot	2000-06-30	Aktivt

Tidigare bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE-UTTRÄDE	STATUS
556937-9547	Scandinavian ChemoTech AB	Ordförande	2013-10-30 - 2016-05-09	Aktivt
556908-1424	ONMED Oncology Medical Devices AB	Ledamot	2012-11-30 - 2014-07-02	Aktivt
556860-4267	Scandinavian Care AB	Ordförande	2011-08-02 - 2014-02-19	Aktivt
556581-3374	Scandinavian Care Investments AB	Ordförande	2006-11-28 - 2013-07-10	Aktivt
556521-0233	Transsafe AB	Verkställande direktör		
		Ledamot		
		Ordförande	2009-11-12 - 2015-07-20	

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Hellers Medical AB	100,00	100,00	Pågående
Transsafe AB	100,00	100,00	Pågående
Chemotech AB	75,00	75,00	Pågående
Scandinavian Care Holding AB (via Hellers Medical AB)	50,03	50,03	Pågående
Scandinavian Care AB (via Scandinavian Care Holding AB)	39,80	39,80	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Hellers har inte varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Azad Najar – styrelseledamot

Azad Najar är en av grundarna av Real Heart och huvudinnovatören bakom produkten. Najar är överläkare/urolog på urologiska avdelningen på Västerås Sjukhus. Najar tog sin läkarexamen på Medical University of Mousel i Irak 1992 och började praktisera medicin i Sverige 1999. Najar har även grundat Laprotech AB och Najar Medical and Invention AB och belönades 2010 med priset Årets innovatör i Västerås och Årets nybyggare i Västmanland 2013. Najar har arbetat med forskning och utveckling av grundidén sedan 1999.

Födelseår	1968
Ledamot sedan	2007
Antal aktier	3 587 564 aktier via Najar Medical and Invention AB

Bolagsengagemang de senaste fem åren

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
680818-2817	NEWROZ	Innehavare	2001-04-01	Aktivt
680818-2817	Azad Najar	Innehavare	-	Aktivt
556856-5039	Najar Medical and Invention AB	Ledamot	2012-08-06	Aktivt
556729-5588	Scandinavian Real Heart AB	Ledamot	2007-05-10	Aktivt
556700-1093	Laprotech AB	Ledamot	2006-03-20	Aktivt

Tidigare bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE-UTTRÄDE	STATUS
556700-1093	Laprotech AB	Verkställande direktör Ordförande	2014-04-16 - 2014-12-12	

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Najar Medical and Invention AB	100	100	Pågående
Stablio AB	31	31	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Najar har inte varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Gunnar Nihlén – styrelseledamot

Gunnar Nihlén är en av grundarna och har en bakgrund som elkraftingenjör med lång erfarenhet av teknisk produktutveckling, innovationer och företagsutveckling. Nihlén var senast VD för ABB industrigymnasium samt dessförinnan VD för ALMI Västmanland. Under tio år var Nihlén verksam inom ABB-koncernen med olika chefsbefattningar. Nihlén har lång internationell erfarenhet av att driva och utveckla projekt. Under 30 år har Nihlén haft ett 15-tal styrelseuppdrag och har suttit i styrelsen för Real Heart sedan 2008 och som styrelseordförande fram till september 2013. Nihlén har arbetat med forskning, utveckling och projektledning av grundidén sedan 2001.

Födelseår	1950
Ledamot sedan	2008
Antal aktier	1 258 000 aktier via Frontus AB

Bolagsengagemang de senaste fem åren

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
500328-691001	KUNDSKAP G NIHLEN	Innehavare	1999-09-14	-
556729-5588	Scandinavian Real Heart AB	Ledamot	2008-12-18	Aktivt
556687-1959	SmartShake AB	Ledamot	2012-03-16	Aktivt
556140-0887	Frontus Aktiebolag	Ledamot	2005-01-31	Aktivt

Tidigare bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE-UTTRÄDE	STATUS
556999-5185	Wopify Sweden AB	Ledamot Ordförande	2015-01-07 - 2016-01-05	Aktivt
556608-1740	Industri tekniska Gymnasiet Bergslagen AB	Extern verkställande direktör	2010-05-12 - 2014-01-24	Aktiv
556296-2760	Zetterbergs Industri Aktiebolag	Ledamot	2005-05-17 - 2013-09-30	Aktivt

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Frontus AB	100,00	100,00	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Nihlén har inte varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Gerald Engström – Styrelseledamot

Gerald Engström är grundare av och numera styrelseordförande i Systemair. Han är också styrelseordförande i Bluefish Pharmaceuticals AB och har tidigare varit VD i bland annat Ziehl-ebm AB. Engström har en lång erfarenhet i att framgångsrikt driva bolag till internationell marknad. Systemair som grundades av Engström är numera noterat i Nasdaq och bolagets produkt når många marknader internationellt.

Födelseår	1948
Ledamot	2016
Antal aktier	40 000 privat

Bolagsengagemang de senaste fem åren

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
559015-0248	Karmansbo Herrgård AB	Ledamot	2015-07-21	Aktivt
556790-4072	1:a Västmanlandsfonden AB	Ledamot	2015-02-25	Aktivt
556764-8083	Masbohallen AB	Ledamot	2008-10-09	Aktivt
556673-9164	Bluefish Pharmaceuticals AB (publ)	Ordförande		
		Ledamot	2011-06-16	Aktivt
556656-4638	Färna Invest AB	Ledamot		
		Verkställande direktör	2004-02-23	Aktivt
556555-7922	Kanalfäkt Tekniska AB	Suppleant	2014-06-19	Aktivt
556482-7656	Färna Herrgård Aktiebolag	Ledamot	2003-10-30	Aktivt
556236-1211				
	Kungsådran Kraft Aktiebolag	Suppleant	2014-08-28	Aktivt
556160-4108	Systemair Aktiebolag	Ordförande		
		Ledamot	2015-10-07	Aktivt
556054-6045	WG Hotell drift AB	Suppleant	2009-10-09	Aktivt

Tidigare bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE-UTTRÄDE	STATUS
556606-5446	Lindab International AB	Ledamot	2012-11-05 - 2014-06-09	Aktivt
556573-3812	Frico AB	Ordförande		
556311-3926	Animac AB	Ledamot	2007-01-12 - 2015-11-17	Aktivt
556283-0702	Menerga AB	Suppleant	2004-05-26 - 2015-10-08	Aktivt
556160-4108	Systemair Aktiebolag	Suppleant	2012-03-27 - 2015-10-08	Aktivt
556138-3166	VEAB Heat Tech AB	Verkställande direktör	2015-05-22 - 2015-08-28	Aktivt
		Ledamot		
		Ordförande	2001-08-08 - 2016-02-19	Aktivt
556063-2530	Kanalfäkt Industrial Service AB	Suppleant	2000-02-03 - 2016-01-11	

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Färna Invest AB *	100,00	100,00	Pågående

* som i sin tur äger: Systemair AB, 42%, Färna Herrgård, 50%, WG Hoteldrift, 50%, RVM Systems AS, 100%, Ljungsarps Mekaniska, 67% Bluefish Pharma, 35%

Tvångslikvidation och konkurs

Engström har inte varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Lars-Peter Harbing – Styrelseledamot

Lars-Peter Harbing har haft ledande internationella befattningar inom Getinge AB och Johnson & Johnson mellan 1985 och 2009. Han har en bred kunskap inom Medical Devices och har global erfarenhet. Sedan 2009 är han bosatt i Sverige och har fokuserat på att hjälpa små och mellanstora bolag i Sverige som styrelsemedlem, konsult och affärsstrateg.

Antal aktier: 0

Bolagsengagemang de senaste fem åren

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
559047-5405	Carmona Holding AB	Ledamot	2016-02-16	Aktivt
556961-4216	Consector AB	Ledamot	2014-11-06	Aktivt
556937-9547	Scandinavian ChemoTech AB	Ordförande		
		Ledamot	2016-05-09	Aktivt
556902-2287	Aktiebolaget Halmstad GK i Tylösand			
		Ledamot	2016-01-15	Aktivt
556863-0270	Harbing Management AB	Ledamot	2011-08-30	Aktivt
556701-2413	CARPONOVIUM AB	Ledamot	2013-01-23	Aktivt

Tidigare bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE-UTTRÄDE	STATUS
559047-5405	Carmona Holding AB	Verkställande direktör	2016-02-16 - 2016-02-16	Aktivt
556498-7625	Comfort Audio i Halmstad AB	Ledamot	2012-02-09 - 2014-10-13	Aktivt

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Carmona	20,00	20,00	Pågående
Harbing Management AB	50,00	50,00	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Harbing har inte varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Christina Hugosson – Styrelseledamot/VD

Christina Hugosson är civilingenjör med inriktning elektroteknik och arbetar i nuläget med olika styrelseuppdrag och har egen konsultverksamhet med inriktning mot rådgivning eller interimsuppdrag till medicintekniska entreprenörs-företag och Venture Capitalbolag. Hon har tidigare varit vice VD och utvecklingschef på Real Heart samt arbetat med uppstart och bolagsbyggnad av bla. SciBase AB och HotSwap AB.

Födelseår	1963
Ledamot	2015
Antal aktier	30 000 privat

Bolagsengagemang de senaste fem åren

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
559047-5405	Carmona Holding AB	Ledamot	2016-02-16	Aktivt
630518-6923	Optimal Utveckling, Stockholm	Innehavare	2005-05-11	Aktivt
769616-2697	Bostadsrättsföreningen Paris 18 i Stockholm	Ledamot	2007-03-21	Aktivt
630518-6923	BERIT CHRISTINA HUGOSSON	Innehavare	-	Aktivt
556864-3596	Effic AB	Ledamot	2011-12-08	Aktivt
556729-5588	Scandinavian Real Heart AB	Verkställande direktör		
		Ledamot	2015-10-20	Aktivt

Tidigare bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE-UTTRÄDE	STATUS
769622-2665	Boarding for Success Sweden ekonomisk fören..	Suppleant	2011-08-26 - 2013-07-02	Aktivt
980040461	CellCura Asa, Norge		2012-08-27 - 2014- 08-07	Aktivt

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Effic AB	100,00	100,00	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Hugosson har inte varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning under de senaste fem åren.



Christina Hugosson
VD, Scandinavian Real Heart AB

Kompletterande upplysningar

Bolagsstruktur och aktieinnehav

Scandinavian Real Heart AB ingår inte i någon koncern och äger inga dotterbolag. Real Heart har inga egna aktieinnehav.

Handelsbeteckning	HEART
Säte	Västmanlands län, Västerås kommun
Organisationsnummer	556729-5588
Datum för bolagsbildning	2007-05-10
Land för bolagsbildning	Sverige
Hemvist	Västerås
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Kopparbergsvägen 10, 722 13 Västerås
Telefon	+46 21 - 475 55 50
Hemsida	www.realheart.se

Revisor

Vid årsstämman den 10 maj 2016 omvaldes Adsum Revisorer och Företagskonsulter AB med ansvarig revisor Marita Lyckstedt till revisor. Lyckstedt är auktoriserad revisor och medlem i FAR – branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Anställda och organisation

Bolaget har inga anställda. VD, Christina Hugosson, CFO Susanne Hedman och Azad Najar som arbetar med att utveckla hjärtpumpen arbetar alla på konsultbasis. Härutöver arbetar Real Heart med ett nätverk av 10-15 stycken konsulter som är specialister inom sina respektive områden samt samarbetar med universitet och sjukhus. Dessa specialister är verksamma inom områden såsom thoraxkirurgi, fysiologi, materialteknik, medicinteknik, energiteknik samt motor och motorstyrning. Bolaget har utvecklat ett samarbete med ledande svenska hjärtkirurger där bland annat flera Universitetssjukhus har varit behjälpliga i samband med utveckling och tester.

Ersättning till styrelse och VD

Under 2015/2016 erhöll styrelsen inga arvoden förutom 60 000 SEK exkl moms fakturerat för styrelsearbete till Christina Hugosson enligt beslut på årsstämman 2015. De personer som arbetar operativt debiterar sedvanligt timarvode och på Real Hearts årsstämma den 10 maj 2016 beslutades om att styrelsearvode skulle utgå till Lars-Peter Harbing med 100 000 SEK exkl. moms fakturerat via hans bolag.

På årsstämman 2015 beslutades om styrelseersättning till Göran Hellers enligt nedan:

1. Inget styrelsearvode utgår under 3 år från bolagsstämman 20/5 2015. Utlägg (t ex resor) ersätts mot verifikationer på vanligt sätt.
2. Om produkten (eller bolaget) säljs inom 3 år (räknat från bolagsstämman 20/5 2015) erhåller Göran Hellers och 1 % av försäljningssumman

3. Om produkten inte säljs inom 3 år erhåller Göran Hellers vid slutdatum för 3-årsperioden en option att köpa nyemitterade aktier motsvarande 1 % av antalet aktier. Priset för aktierna skall vid denna tidpunkt vara det värde aktien har kl. 17 den 20 maj 2015. Procent på försäljningspris försvinner då.

Förutom ovanstående finns inte några övriga bonusavtal, kontrakterade avgångsvederlag eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det finns inte heller några villkorade eller uppskjutna ersättningar eller naturaförmåner att redovisa och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande från 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.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga i pappersform under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar som via hänvisning har införlivats till detta memorandum

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Kopparbergsvägen 10, 722 13 Västerås.

Transaktioner med närstående

I övrigt finns inga avtal eller överenskomna transaktioner med närstående än vad som beskrivs under "Ersättning till styrelse och VD" och "Intressen i Real Heart".

Vinstutdelning och rösträtt

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. 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.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

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 de "Takeoverregler för vissa handelsplattformar" som Kollegiet för svensk bolagsstyrning har utfärdat och som avser budplikt och offentliga erbjudanden. Dessa regler gäller för bolag noterade på AktieTorget. 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 uppnår 30 procent.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har de senaste fem åren 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.

Intressen i Real Heart

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger direkt eller indirekt aktier i Real Heart. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Real Heart och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Övrigt

- Forsknings- och utvecklingsrådet i Västmanland har lämnat ett räntefritt lån om 150 000 kronor som ska återbetalas under förutsättning att Bolaget genererar intäkter. Till dess lånet återbetalats erhåller Forsknings- och utvecklingsrådet 5 % av Bolagets nettofakturering fram t.o.m. januari 2015 eller 10 % av bruttointäkten vid en eventuell försäljning av rättigheterna.
- Det finns ett Innovationslån från ALMI om cirka 200 000 kronor.
- Ett s k tillväxtlån från ALMI om 4 000 KSEK. har beviljats i maj 2016 under förutsättning att teckningsrätter erhålls med 3 500 KSEK.
- Det finns inga övriga avtal, förutom avtalet med Göran Hellers, mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden, inklusive ännu ej 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 koncernens finansiella ställning eller resultat.
- Ingen av styrelsens ledamöter 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 och/eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare. Styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av

förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner under åtminstone de senaste fem åren.

- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

Aktiekapital och ägarförhållanden

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 799 600 kronor och högst 3 198 400 kronor.
- Antalet aktier ska vara lägst 7 996 000 och högst 31 984 000.
- Registrerat aktiekapital är 799 600 kronor.
- Kvotvärde är 0,10 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- 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 som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut är Aqurat Fondkommission AB med postadress Box 7461, 103 92 Stockholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0006256798

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2007	Bolagsbildning	100	1 000	100 000	1 000	100 000
2009	Nyemission	100	175	17 500	1 175	117 500
2009	Kvittningsemission	100	825	82 500	2 000	200 000
2010	Nyemission	100	195	19 500	2 195	219 500
2014	Nyemission	100	5 801	580 100	7 996	799 600
2014	Split 1 000:1	0,10	4 130 161	-	7 996 000	799 600
2014	Nyemission	0,10	1 920 625	192 062	9 916 625	991 662
2016	Företrädesemission ¹	0,10	1 239 578	123 957	11 156 203	1 115 619

1) Delårsräkenskaper har inte granskats av Bolagets revisor

Ägarförteckning före emission

Ägare	Antal	Andel (%)
Najar Medical and Invention AB ¹	3 587 564	36,18
Frontus AB ²	1 173 449	11,83
Bilend Najar	424 455	4,28
Eskilstunahem Fastighets AB	289 441	2,92
Leif Aldén Förvaltning AB	284 225	2,87
Norströms Entreprenad AB	212 000	2,14
Invent Protect & Holding AB	204 740	2,06
Care Of Marknadsföring	198 000	2,0
Övriga aktieägare (940)	1 463 000	35,72
Totalt	9 916 625	100,0

1) Ägs av styrelseledamot Azad Najar

2) Ägs av styrelseledamot Gunnar Nihlén

Aktiens utveckling

RealHearts aktie är noterad på Aktietorget sedan den november 2014. I mars 2016 hade Bolaget cirka 950 aktieägare.

Börsvärde och omsättning

Sista betalkurs den 31 december 2015 var 12,50 SEK (3,68). Detta gav ett börsvärde för Real Heart på 124,0 MSEK (36,5). Den 6 maj 2016 var sista betalkurs 13,25 vilket gav ett börsvärde på 131,4 MSEK. Under räkenskapsåret 2015 omsattes i genomsnitt cirka 10 970 aktier per dag. Totalt omsattes 4 127 962

Real Heart-aktier under 2015 till ett värde av 44,6 MSEK. Kursuppgången under 2015 uppgick till 250 procent. Under 2016, fram till den 6 maj 2016, var kursuppgången 5 procent.



Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är anslutna till AktieTorget. Bland annat följande regelverk är tillämpliga:

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

Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Utöver beslut om aktuell listningsemission finns inga eventuella rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Det finns inga utestående optioner, konvertibler eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver eller några aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka Bolaget i framtiden.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud gjorts av någon tredje part.
- Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det finns dock inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Real Heart. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.
- Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 1 239 578 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 11 % för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i emissionen som beskrivs i detta memorandum.

Riskfaktorer

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, påverka Bolagets framtidsutsikter, och/eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning efter betydelse eller potentiell ekonomisk inverkan på Bolaget. Sammanställningen är inte uttömmande och det kan finnas ytterligare riskfaktorer vilka Bolaget i dagsläget inte känner till. Beskrivningar av Bolagets verksamhet och marknadsförutsättningar samt deras inverkan på Bolagets ekonomiska utsikter är baserade på Bolagets egna bedömningar samt på externa källor. Bolaget kan påverka eller motverka vissa faktorer i den löpande verksamheten, medan andra kan inverka slumpmässigt och helt eller delvis ligga utanför Bolagets kontroll. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Vidare är ägande av aktier alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Bolaget uppmanas därför att, utöver den information som ges i memorandumet, göra en egen bedömning av potentiella riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Bolaget och branschen

Kort om bolaget

Bolaget bildades 2007 och har ännu inte kommersialiserat någon produkt och har därför inte genererat någon

försäljning eller några intäkter. Det finns inget som garanterar att Bolaget lyckas att utveckla en produkt som kan kommersialiseras och det kan också vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns en risk att intäkter helt uteblir.

Finansieringsbehov och kapital

Real Hearts utveckling samt planerade djur- och kliniska studier innebär ökade kostnader och negativt kassaflöde för Bolaget. Eventuella förseningar i produktutvecklingen kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns en risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Det finns även en risk att Bolaget inte kan anskaffa ytterligare kapital, uppnå partnerskap eller erhålla annan medfinansiering. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser om totalt cirka 5 MSEK med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser") i nu förestående företrädesemission. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

Kliniska studier

Innan hjärtpumpen kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för hjärtpumpen, vilket visas genom pre-kliniska studier som görs på djur och kliniska studier på människor. Den medicintekniska branschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Det föreligger en risk att resultaten i de planerade studierna inte blir tillfredsställande och det finns en risk för att Bolagets produkter inte bedöms vara tillräckligt bra för att kunna lanseras. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande kliniska studier. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering. Om inte Real Heart kan påvisa att Bolagets produkter är tillräckligt säkra och effektiva kan Bolaget komma att påverkas negativt, vilket väsentligen kan komma att påverka Bolagets intäkter och resultat. Detta kan komma att föranleda reducerat eller uteblivet kassaflöde. Det finns även en risk att myndigheterna inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk prövning

är tillräckliga. Det finns också en risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för en framtida myndighetsgodkännande.

Leverantörer och tillverkare

Bolaget har nära samarbeten med specialister inom olika kritiska områden. Samarbetsavtal finns med alla kritiska leverantörer och tillverkare inom bland annat industridesigner, och konstruktörer. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på

verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja hjärtpumpen måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA i USA och EMA i Europa. I det fall Real Heart, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Real Hearts förmåga att generera intäkter komma att hämmas. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på planerade kommande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket negativt kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns en risk för att Real Heart, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras kan Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning komma att påverkas negativt.

Produktansvar

Beaktat att Real Heart är verksamt inom medicinteknik aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger en risk för att Bolaget kan komma att hållas ansvariga vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en klinisk studie och om Bolaget skulle hållas ansvariga för detta finns det en risk för att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Real Heart negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Nyckelpersoner och medarbetare

Bolagets nyckelpersoner har omfattande kompetens och lång erfarenhet inom Real Hearts verksamhetsområde. Även om Real Heart på lång sikt inte är beroende av enskilda nyckelpersoner så finns ett personberoende i Bolaget på kort sikt. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan därmed medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av denna information.

Konkurrenter

Det finns idag två, för Bolaget kända, konkurrenter som redan säljer godkända hjärtpumpar (TAH) på marknaden – CardioWest och AbioCor. Det pågår även utvärdering och initiala kliniska studier hos en tredje konkurrent – Carmat. Det finns också företag, vilka Bolaget inte ser som direkta konkurrenter, som levererar en enklare form av hjärtpump som stödjer hjärtat men inte ersätter det helt – hjärtassist. Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultateffekter för Real Heart i framtiden.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförändringar kan ha inverkan på såväl branschen som Real Hearts rörelsekostnader och försäljningspriser. En lågkonjunktur för Bolagets kunder inom medicinteknik kan negativt påverka Real Hearts framtida intäkter och resurser för att investera samt Bolagets konkurrenskraft och förmåga att behålla anställda.

Valutarisk

En del av Real Hearts eventuella framtida försäljningsintäkter och kostnader inflyter i internationella valutor (i dagsläget euro). Valutakurser kan väsentligen förändras vilket skulle kunna påverka Bolagets kostnader och framtida intäkter negativt.

Politisk risk

Bolaget kommer vara 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. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Immateriella rättigheter

Real Heart innehar patent för sin hjärtpump samt har pågående patentansökningar. Det finns en risk att patentskyddet inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Det finns också en risk att

Bolagets eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas. Det finns inte heller någon garanti att beviljade patent ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse.

Utvecklingskostnader

Real Heart kommer fortsättningsvis att utveckla sin hjärtpump. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad utveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Prissättning

Det är i dagsläget svårt att förutse vilken nivå prissättningen av Bolagets produkt kommer att få. Ju lägre prissättning, desto sämre intäktsmöjligheter för Real Heart. Det finns en risk för att prissättning av hjärtpumpen kan komma att bli lägre än vad styrelsen i Bolaget beräknar.

Värdepappersrelaterade risker

Kursvariationer

Det finns en risk att kursen genomgår stora variationer i samband med handel på AktieTorget. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Real Hearts kurs negativt vilket kan medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina värdepapper till en önskvärd kurs.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Real Hearts värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets kurs negativt.

Utdelning

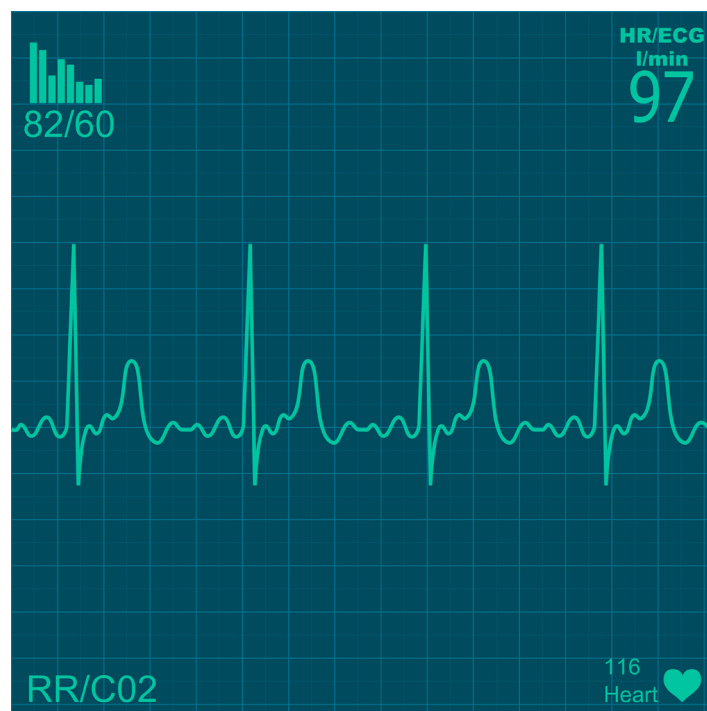
Real Heart har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en intensiv expansionsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets expansion. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämma inte kommer att besluta om framtida utdelningar.

Marknadsplats

Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på s.k. 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.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Det finns en risk att större aktieägare kan komma att avyttra delar eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.



Med elektrokardiografi (EKG) mäter man hjärtats elektriska aktivitet.

Bolagsordning

Antagen vid extra bolagsstämma den 18 september 2014.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Scandinavian Real Heart AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Västerås kommun.

§ 3 Verksamhet

Aktiebolagets verksamhet ska vara att bedriva försäljning och utveckling av medicinska produkter och tjänster och därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 799 600 kronor och högst 3 198 400 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 7 996 000 och högst 31 984 000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tre suppleanter.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses och/eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 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.

§ 9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a. om fastställande 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 direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter,

9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som fr



Nedan följer en sammanfattning över vissa av nu gällande svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras av erbjudandet att delta vid föreliggande emission. 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 emissionen i Real Heart. 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 erbjudandet i detta memorandum 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 Bolaget¹. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier m.m.

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.

Generellt om avyttring av aktier m.m.

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. För marknadsnoterade aktier kan omkostnadsbeloppet även beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter enligt den så kallade schablonmetoden.

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade delägarätter, såsom aktier 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 Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Kapitalförluster på aktier och marknadsnoterade delägarätter, såsom 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 SEK och 21 procent för eventuell resterande del av underskottet. Underskott kan inte sparas till nästföljande beskattningsår.

Juridiska personer

¹ 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

Aktiebolag och andra juridiska personer förutom dödsbon beskattas för samtliga inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster på aktier och andra delägarätter såsom 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.

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 Sweden AB 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 and



Real Heart

SCANDINAVIAN REAL HEART VÄSTERÅS

Adress:

Kopparbergsvägen 10, 722 13 Västerås

E-post: info@realheart.se

Hemsida: www.realheart.se

Aqurat Fondkommission AB

Kungsgatan 11, 111 22 Stockholm.

Postadress: Box 7461, 103 92 Stockholm

www.aqurat.se

+46 8-684 05 800