

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I

tendo

21 mars - 4 april 2023

 SEDERMERA
corporate finance

NORDIC  ISSUING

MCL

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta memorandum har upprättats av styrelsen i Tendo AB, organisationsnummer 559094-5134 ("**Tendo**" eller "**Bolaget**") med anledning av inbjudan till teckning av units i Tendo med företrädesrätt för befintliga aktieägare och innehavare av optioner av serie TO 1 i enlighet med villkoren i detta memorandum ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**"). I samband med Erbjudandet är Sedermera Corporate Finance AB ("**Sedermera**") projektledare, Nordic Issuing AB ("**Nordic Issuing**") emissionsinstitut och Markets & Corporate Law Nordic AB ("**MCL**") legal rådgivare till Tendo. Sedermera har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i Tendo är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet.

Upprättande av memorandumet

Memorandumet utgör ej ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eftersom Företrädesemissionen är undantagen från prospektskyldighet enligt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR. Finansinspektionen har därför inte godkänt eller granskat detta memorandum.

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i memorandumet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta memorandum och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Aktierna har inte registrerats eller kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning

av Bolaget enligt detta memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta memorandum samt eventuella tillägg till detta memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta memorandum och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som antyder på indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtida bedömningar, är förknippade med osäkerhet.

Marknadsinformation

Memorandumet innehåller marknadsinformation relaterad till Bolagets verksamhet och marknaden som Tendo verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i memorandumet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

Spotlight Stock Market

Spotlight är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en så kallad reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (<http://www.spotlightstockmarket.com>).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	4
VARFÖR ÄR TENDO EN INTRESSANT INVESTERING?.....	5
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS.....	6
SOFIE WOGÉ OCH METTE GROSS KOMMENTERAR.....	7
BAKGRUND OCH MOTIV.....	8
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	9
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	14
RISKFAKTORER.....	15
VILLKOR FÖR VÅRDEPAPPREN	18
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	20
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	23
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL.....	27
LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	31
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	33

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsvolym:	Initialt cirka 9,4 MSEK före emissionskostnader, samt genom fullt nyttjande av teckningsoptioner till högsta lösenkurs erhåller Bolaget ytterligare kapitaltillförsel om cirka 7,5 MSEK.
Antal aktier innan Företrädesemissionen:	6 480 000 aktier.
Garant- och teckningsåtagande:	Företrädesemissionen är skriftligt säkerställd av medlemmar i styrelse, ledning och andra befintliga ägare till totalt cirka 39 procent (motsvarande cirka 3,6 MSEK) genom tecknings- och garantiåtaganden (s.k. "top-down" eller "toppgaranti"). Av detta kommer cirka 1,8 MSEK, motsvarande cirka 19 procent av emissionsvolymen, i form av teckningsåtagande från styrelseledamöter, ledning och befintliga ägare. För toppgarantiåtagande utgår en kontant ersättning om 15 procent på garanterat belopp, alternativt 17 procent i form av extra units förutsatt att detta ryms inom bolagsordningens gränser.
Lock-up:	Styrelse och ledning har ingått avtal om lock up, där parterna förbundit sig att inte avyttra något av sina aktieinnehav under en period som sträcker sig till och med att nyttjandeperioden för planerad teckningsoption ägt rum, vilket innebär en period om cirka sex månader efter initial företrädesemission.
Teckningskurs:	Teckningskursen är 2,40 SEK per unit, vilket motsvarar 1,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
Pre money-värdering i aktuellt erbjudande:	Värderingen (pre money) i aktuell Företrädesemission uppgår till cirka 7,8 MSEK.
Teckningsperiod:	21 mars - 4 april 2023.
Sista dag för handel inkl. uniträtt:	15 mars 2023.
Första dag för handel exkl. uniträtt:	16 mars 2023.
Företrädesrätt:	Den som på avstämningsdagen den 17 mars 2023 var registrerad aktieägare och/eller innehavare av teckningsoptioner av serie TO 1 i Tendo äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget. Innehavare av aktier och innehavare av teckningsoptioner av serie TO 1 (som emitterades i Bolagets IPO av units under 2022) kommer att erhålla en uniträtt för varje aktie respektive teckningsoption av serie TO 1. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoptioner av serie TO 2. Även allmänheten äger rätt att teckna i Företrädesemissionen utan företrädesrätt.
Handel med uniträtter:	21-30 mars 2023.
Handel med BTU (betald tecknad aktie):	Handel med BTU (Betald tecknad aktie) pågår från och med den 21 mars 2023 till och med den dag då emissionen registrerats på Bolagsverket.
Offentliggörande av utfall:	Planerat till den 6 april 2023.
Teckningsoptioner av serie TO 2	Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 2 äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs om 1,20-1,90 SEK per aktie. Teckningskursen uppgår (inom intervallet ovan) till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden påbörjas. Teckningskursen kommer att offentliggöras en till två dagar innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 kan äga rum under perioden 7-21 september 2023.
ISIN-kod aktie:	SE0017486426.
ISIN-kod TO 2:	SE0020050177.
ISIN-kod uniträtter:	SE0020050185.
ISIN-kod BTU:	SE0020050193.

VARFÖR ÄR TENDO EN INTRESSANT INVESTERING?

UNIK TEKNOLOGI MED FLERA ANVÄNDNINGSMÖJLIGHETER

Tendo OneGrip är en handske med ett så kallat integrerat exoskelett, som hjälper personer med nedsatt greppförmåga till följd av en ryggmärgsskada. Den styrs intuitivt av kroppens egna rörelser och det krävs ingen befintlig greppfunktion för att använda produkten. Möjligheterna med tekniken sträcker sig bortom detta och kan anpassas till flera olika målgrupper och branscher. Tendo OneGrip är utvecklad som ett specialanpassat hjälpmedel under EU:s regelverk för medicintekniska produkter, MDR. Utvecklingen har följt dokumentationskraven under standarden ISO 13485 och tekniken är utvecklad i enlighet med IEC 60601-1 och riskhantering enligt ISO 14971. Teamet bakom Tendo besitter specialistkompetens inom applicerbar robotteknologi i hjälpmedel, vilket förväntas ha ett betydande värde med stor efterfrågan i takt med att tekniken blir utbredd på marknaden.

MARKNADSLANSERING I NÄRTID

Tendo OneGrip har en tydlig definierad användargrupp som nås via få kliniker, vilket innebär att Bolaget kan nå marknaden med en fokuserad och resurseffektiv sällinsats. I juli 2022 blev Tendo registrerat som medicinteknisk tillverkare av specialanpassade produkter. Godkännandet är ett viktigt steg för Bolaget inför marknads lanseringen som sedan tidigare kommunicerats är planerad till slutet av mars 2023 (se exempelvis pressmeddelande publicerat den 6 juli 2022).

SNABBT VÄXANDE MARKNAD MED HÖG LÖNSAMHET

Marknaden för exoskelett växer kraftigt och förväntas år 2028 ha ett marknadsvärde om över 120 miljarder SEK, med en årlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 44,37 procent.¹ Bolagets försäljning förväntas accelerera i takt med att Bolaget expanderar till nya marknader först i Norden, sedan i utvalda europeiska marknader och utanför Europa med hjälp av partners. Den förväntade tillväxten kommer inledningsvis från försäljning av den specialanpassade produkten och den CE-märkta versionen kommer att bredda möjligheten att ta sig in på fler marknader och nå fler användare. Bolaget förväntar att uppnå lönsamhet och positivt kassaflöde på några års sikt, och marginalerna ökar till cirka 60-70 procent i takt med att en CE-märkt produkt etablerar sig på marknaden. År 2027, det vill säga fyra år efter marknads lansering, siktar Bolaget på att ha en omsättning om cirka 100 miljoner SEK (baserat på styrelsens bedömning om en försäljning om 1 000 produkter 2027 med genomsnittligt pris per produkt på 100 000 SEK - ett pris som varierar beroende på marknad och produktversion). Tendo har således möjligheten att bli en tidig aktör på en snabbt växande marknad.

STORT TEKNIKBEHOV INOM SJUKVÅRDEN OCH ETABLERADE SAMARBETEN

Trenden pekar tydligt mot mer robotteknik inom hälso- och sjukvård, till exempel exoskelett och robotiserade proteser, då robottekniken kommer att spela en viktig roll i att avlasta en redan ofta överbelastad sjukvård. Tendo har etablerade samarbeten med sjukvården i Sverige, Danmark och Norge genom ett flertal sjukhus och ortopedtekniska avdelningar. Dessa förväntas i större omfattning bli framtida kunder till Bolaget.

AFFÄRSMODELL MED FLERA INTÄKTSSTRÖMMAR

Affärsmodellen innebär olika intäktströmmar, genom direkt och indirekt försäljning. Direktförsäljning hanteras av Bolaget och avser närliggande marknader. Indirekt försäljning sker genom partner- och licensavtal.

MODEST KONKURRENS

Vad som främst skiljer sig mellan Tendo och dess konkurrenter är kombinationen av den lätta produkten, den intuitiva kontrollen och möjligheterna att öppna och stänga greppet vilket medför att Bolaget kan erbjuda både rörelse och styrka. Enligt styrelsens bedömning finns det för närvarande inte något motsvarande robotiserat hjälpmedel, likt Tendo OneGrip, som löser de komplexa behov som en SCI-patient har.

¹ Zion Market Research, 2022. Global Wearable Robotic Exoskeleton Market Size and Technology Demand is Anticipated to Boost Over the USD 11.86 Billion by 2028, At a 44,37% CAGR Global Wearable Robotic Exoskeleton Market Size and (globenewswire.com) (hämtad i februari 2023).

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

INBJUDAN

Härmed inbjuds befintliga aktieägare och innehavare av teckningsoptioner av serie TO 1 i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna units i Tendo till en kurs om 2,40 SEK per unit, vilket motsvarar 1,20 SEK per aktie. Även allmänheten välkomnas att teckna units.

EMISSIONSBESLUT

Den 10 mars 2023 beslutade Tendos styrelse, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma, att genomföra en emission av units. Företrädesemissionen uppgår maximalt till 3 934 500 units och kan initialt tillföra Bolaget cirka 9,4 MSEK vid full teckning före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 1,8 MSEK, varav cirka 0,3 MSEK avser garantiersättning (förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning). Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av alla teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen kan Bolaget erhålla ytterligare cirka 7,5 MSEK före emissionskostnader. Vid eventuell överteckning av Företrädesemissionen har styrelsen för avsikt att besluta om ytterligare en nyemission av units till samma villkor som i Företrädesemissionen, vilket kan tillföra Bolaget ytterligare initialt högst cirka 2,5 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till 0,2 MSEK.

En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) uniträtt. Även en (1) befintlig teckningsoption av serie TO 1 berättigar till en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter ger innehavaren rätt att teckna en (1) unit i Tendo. Varje unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoptioner. I den mån uniträtter inte tecknas med företrädesrätt ska de erbjudas alla aktieägare och andra investerare för teckning. Företrädesemissionen kommer att genomföras i SEK.

EMISSIONSVOLYM OCH EMISSIONSKOSTNADER

Vid fulltecknad initial emission kommer aktiekapitalet att öka med 1 101 660,00 SEK, från 907 200,00 SEK till 2 008 860,00 SEK och antalet aktier kommer att öka med 7 869 000 aktier från 6 480 000 aktier till 14 349 000 aktier. Initial emission kan tillföra Bolaget cirka 9,4 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1,8 MSEK, varav cirka 0,3 MSEK avser garantiersättning (inklusive ersättning till garantier, förutsatt att samtliga garantier önskar kontant ersättning). I det fall Övertilldelningsemmissionen utnyttjas i dess helhet kommer aktiekapitalet att öka med högst 291 666,76 SEK, från 2 008 860,00 SEK till 2 300 526,76 SEK och det totala antalet aktier kommer att öka med högst 2 083 334 aktier, från 14 349 000 aktier till 16 432 334 aktier.

Utöver ovan emitteras teckningsoptioner av serie TO 2, vilka vid full teckning av Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna under en period som pågår från och med den 7 september 2023 till och med den 21 september 2023, kan tillföra Bolaget ytterligare högst cirka 7,5 MSEK. Under förutsättningen att Företrädesemissionen övertecknas och Övertilldelningsemmissionen ("Övertilldelningsemmissionen") aktiveras kan Bolaget erhålla högst cirka 9,5 MSEK om TO 2 nyttjas fullt ut. Detta innebär att aktiekapitalet kommer att öka med 696 663,38 SEK, från 2 300 526,76 SEK till 2 997 190,14 SEK och antalet aktier kommer att öka med 4 976 167 aktier från 16 432 334 aktier till 21 408 501 aktier. Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 2 har under nyttjandeperioden rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris som kommer att fastställas inom intervallet 1,20-1,90 SEK per aktie. Lösenpriset kommer att baseras på den genomsnittliga volymvägda aktiekursen under en period om 20 handelsdagar före det att nyttjandeperioden inleds, med en rabatt om cirka 30 procent. Finalt lösenpris kommer att kommuniceras en till två dagar före nyttjandeperioden inleds.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 21 mars 2023 till och med den 4 april 2023.

ANSVAR

Styrelsen för Tendo AB 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.

Lund den 17 mars 2023

Styrelsen i Tendo AB

Styrelseordförande	Mette Gross
Styrelseledamot	Peter Arndt
Styrelseledamot	Anna-Tove Brånemark
Styrelseledamot	Robin Gustafsson
Styrelseledamot	Henrik Nilsson
Styrelseledamot	Pontus Renmarker
Styrelseledamot	Bengt Söderberg
Styrelseledamot	Sofie Woge

SOFIE WOGGE OCH METTE GROSS KOMMENTERAR

För ungefär ett år sedan noterades Tendo på Spotlight Stock Market efter en lyckad kapitalisering som tillförde Bolaget kapital för att färdigutveckla Tendo OneGrip, genomföra relevanta studier, säkerställa leveranskapacitet och produktionsstillstånd, samt bearbeta marknaden inför lansering. Vi har levererat på milstolpar vi kommunicerat vid IPO, och tagit Bolaget och produkten till nästa nivå - och vi avser att fortsätta den resan!

Under senaste året har vi arbetat intensivt med litteraturstudien och användarvänlighetsstudien, vilka båda avslutas under mars 2023. Vi har haft ett nära samarbete med OIM Sweden i produktutvecklingen och relationen har nu ytterligare stärkts genom att OIM blir vår tillverkningspartner. Tillsammans har vi förberett processer och produktionsflöden, och de första enheterna monteras nu hos OIM. Detta banar vägen för vår första order och för att leverera de första specialanpassade Tendo OneGrip inom kort.

I juli 2022 registrerades Tendo som medicinteknisk tillverkare av specialanpassade produkter - ett viktigt steg och en efterlängtd milstolpe på vägen mot marknads lansering. Tendo OneGrip - vår första produkt - är just en specialanpassad produkt och kommer inledningsvis att marknadsföras och säljas som sådan. Till skillnad från andra medtech-produkter förutsätts inte försäljning av en specialanpassad produkt av att Bolaget har CE-märkning eftersom produkten i fråga skräddarsys för individen. På det här sättet kan vi skapa försäljning före/parallellt med att vi genomgår CE-märkningsprocessen. Det är bland annat för att finansiera den processen vi nu genomför den aktuella kapitaliseringen. I närtid har vi således fokus inställt på försäljning, parallellt med processen gentemot Notified Body för att erhålla det regulatoriska godkännandet. Vi förväntar att lämna in dokumentation för CE-märkning till Notified Body under första kvartalet 2024.

Under användarvänlighetsstudien som vi genomförde nyligen var vi ute och träffade potentiella användare i användarnas hemmiljö. Med all tid som lagts ned i form av produktutveckling är det verkligen belönande att äntligen få se användare testa produkten och att tillsammans med dessa få uppleva glädjen i känslan av en viss självständighet som återfås. Det är inte bara inspirerande för oss att se potentiella användare testa produkten i samband med användarvänlighetsstudien, utan också ett viktigt steg för Bolaget då det säkerställer att produkten används på ett korrekt och säkert sätt. Under hösten har vi som nämnts även genomfört litteraturstudien som indikerar att Tendo OneGrip är en säker produkt som inte äventyrar patientens säkerhet eller hälsa och att produktens prestanda är i enlighet med kraven som ställs av EU-förordningen om medicintekniska produkter.

I dialogerna vi har med sjukhus och potentiella användare är det tydligt att det finns ett stort och till stor del ouppfyllt teknikbehov inom sjukvården och etablerade samarbeten - trenden pekar mot mer robotteknik inom hälso- och sjukvård genom exempelvis exoskelett och robotiserade proteser, eftersom robottekniken kommer att spela en viktig roll i att avlasta den ofta överbelastade sjukvården. Till exempel berättigade en av Tysklands största lagstadgade sjukförsäkringsleverantörer i december förra året försäkrade patienter med ryggmärgsskador att använda ett exoskelett som ortopediskt stöd för direkt invaliditetsersättning. Vi har etablerade samarbeten med sjukvården i Sverige och grannländerna Danmark och Norge genom ett flertal sjukhus och ortopedtekniska avdelningar. Detta är typiska parter som vi betraktar som framtida kunder. Vi upplever ett påtagligt intresse när vi deltar på nätverksevenet, vilket förstärker övertygelsen om att detta är en unik och efterlängtd produkt som kommer göra skillnad för patienter och marknaden som helhet - en marknad som växer kraftigt och som några år förväntas ha ett marknadsvärde om över 120 miljarder SEK. Inför lanseringen av Tendo OneGrip och framtida Tendo-produkter är våra uppbyggda och långvariga relationer med de kliniker som förskriver och anpassar hjälpmedel till våra användare av stor vikt. Tendo har fördelen av att målgruppen för produkterna är extremt väldefinierad, och nås i en fokuserad och resurseffektiv bearbetning direkt mot användare och kliniker. Det resulterar i att Tendo kan förbli en liten, flexibel och effektiv organisation.

Vår bedömning är att försäljning av våra produkter kommer att accelerera i takt med att vi expanderar till nya marknader - först i Norden, sedan på utvalda europeiska marknader och utanför Europa med hjälp av partners. Den förväntade tillväxten kommer inledningsvis från försäljning av den specialanpassade produkten och därefter kommer den CE-märkta versionen att bredda möjligheten till fler marknader och fler användare. Vår förväntan är att uppnå lönsamhet och positivt kassaflöde på några års sikt, och att marginalerna ökar till cirka 60-70 procent i takt med att en CE-märkt produkt etableras på marknaden. Fyra år efter marknads lansering är vår bedömning att Tendo kan ha en omsättning på cirka 100 miljoner SEK (baserat på en försäljning om 1 000 produkter med genomsnittligt pris per produkt på 100 000 SEK - ett pris som varierar beroende på marknad och produktversion).

Vi är i en spännande fas - vi är ett litet bolag med en fantastisk produkt på en stor och växande marknad. Det är vår ambition att vara ledande i applikation av robotteknologi och exoskelett inom hjälpmedel - vi har kunskap, patenterad teknologi och relationer i marknaden. Vi kan teknik, design och brinner för att sätta teknologin i händerna på de som behöver den mest.

Styrelsen och ledningen är redo att ta Bolaget till nästa fas och vi har en tydlig plan för vad vi vill uppnå och hur vi ska göra för att komma dit - det vi saknar är kapitalet, varför vi nu genomför denna kapitalisering. Men det säkerställda kapitalet från emissionen i mars-april kan Bolaget prioritera att kommersialisera den specialanpassade produkten Tendo OneGrip. Om emissionen fulltecknas samt teckningsoptionerna nyttjas maximalt har Bolaget för avsikt att genomföra den planerade produktutvecklingen och genomföra den kliniska studien under fjärde kvartalet 2023. Bolaget kan då lämna in teknisk fil för CE-godkännande i början av 2024, vilket banar vägen för distributionsavtal och ökande försäljning. Vi hoppas du, precis som vi, ser den fina potentialen i Bolaget och vill vara med på resan framöver. Välkommen att investera i Tendo!

Sofie Wogge - VD

Mette Gross - styrelseordförande

BAKGRUND OCH MOTIV

Tendo grundades år 2016 och är ett medicintekniskt bolag som utvecklar medicintekniska robotiserade hjälpmedel, initialt till personer med funktionsnedsättningar i händerna som uppkommit till följd av en ryggmärghsskada. För att uppfylla Bolagets ambition om att hjälpa personer med begränsad handfunktion och bidra till en väsentlig förbättring av livskvaliteten, har Bolaget utvecklat handsken Tendo OneGrip.

Tendo OneGrip är ett så kallat integrerat exoskelett som assisterar personer med begränsad handfunktion. Enligt styrelsens bedömning finns det ingen produkt på marknaden som idag kan tillgodose det behov som Tendo OneGrip uppfyller. Tendo har för sin minimalistiska design och funktion, vilken styrs helt intuitivt av kroppens egna rörelser, blivit utsett till Europas robot-startup genom acceleratorprogrammet RobotUnion.

Lanseringen av Tendo OneGrip sker initialt som en specialanpassad produkt. Detta innebär fördelar bland annat vad gäller time-to-market, då Bolaget inte behöver invänta en godkänd CE-märkning för att inleda försäljning. På så vis kan Tendo bearbeta marknaden och skapa försäljning före (och parallellt med) den yngre regulatoriska och tidskrävande processen som CE-märkning innebär. Bolagets målsättning är att på sikt anpassa produkten till en bredare målgrupp vars grepprelaterade begränsningar har uppstått av exempelvis åldersrelaterade sjukdomar, stroke, reumatoid artrit (RA) och multipel skleros (MS). Detta hade således öppnat upp för fler marknader och tillväxtpotentialer. Vidare finns det fördelar i att den patenterade mekaniska tekniken dessutom kan anpassas för fler funktionsnedsatta kroppsdelar som till exempel knä, fot och axel i framtiden.

Syftet med Företrädesemissionen är att finansiera alla förberedelser inför CE-märkning av Tendo OneGrip (för att på sikt nå en bredare grupp än genom enbart försäljning som specialanpassad produkt), produktoptimering, klinisk studie, dokumentation och regulatorisk process. Underlag för CE-märkning avses lämnas in under Q1 2024. Vidare avser Bolaget att nyttja en del av finansieringen till marknadsbearbetning i Norden, samt förberedelser inför samarbetsavtal i marknader utanför Norden.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. För att tillgodose kapitalbehovet genomför Bolaget nu Företrädesemissionen, vars högsta emissionsvolym uppgår till cirka 9,4 MSEK (före emissionskostnader). Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner till högsta lösenkurs kan Bolaget erhålla en ytterligare kapitaltillförsel om cirka 7,5 MSEK. Vid eventuell överteckning av Företrädesemissionen har styrelsen för avsikt att besluta om ytterligare en nyemission av units till samma villkor som i Företrädesemissionen, vilket kan tillföra Bolaget ytterligare initialt högst cirka 2,5 MSEK (före emissionskostnader). Bolaget har ingått avtal avseende teckningsförbindelser och garantiåtaganden (s.k. "top-down" eller "topparanti") om totalt cirka 3,6 MSEK, motsvarande cirka 39 procent av den totala initiala emissionsvolymen. Av detta avser teckningsförbindelser cirka 1,8 MSEK (cirka 19 procent av den totala emissionsvolymen) och garantiåtaganden cirka 1,9 MSEK (motsvarande cirka 20 procent av den totala emissionsvolymen). Totalt uppgår emissionskostnaderna vid fullteckning till cirka 1,8 MSEK (inklusive ersättning till garanter, förutsatt att samtliga garanter önskar kontant ersättning). Med det säkerställda kapitalet från Företrädesemissionen i mars-april 2023 kan Bolaget prioritera att kommersialisera den specialanpassade produkten Tendo OneGrip.

Genom de medel Bolaget tillförs vid en fulltecknad Företrädesemissionen samt fullt nyttjande av teckningsoptioner av

serie TO 2 (efter emissionskostnader), totalt cirka 15,1 MSEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter:

- Produktoptimering och utveckling - cirka 50 procent av emissionslikviden
- Klinisk studie och CE-märkning - cirka 20 procent av emissionslikviden
- Marknadsbearbetning - cirka 20 procent av emissionslikviden
- Övrigt rörelsekapital - 10 procent

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Förutsatt att Företrädesemissionen samt vidhängande teckningsoptioner fulltecknas bedömer styrelsen att Bolaget kan accelerera försäljningen och utföra nödvändiga kliniska studier utan behov av ytterligare kapital. Vid beslut om att utöka produktortimentet eller registrera Tendo OneGrip utanför Europa kan det dock finnas ett ytterligare kapitalbehov i framtiden.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Cirka 1,8 MSEK av Företrädesemissionen, vilket motsvarar cirka 19 procent av den totala emissionsvolymen, omfattas av teckningsförbindelser. För teckningsförbindelser utgår inte någon ersättning. Teckningsförbindelser är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Parter som ingått avtal om teckningsförbindelse framgår av tabellen nedan.

Teckningsåtagare	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Henrik Nilsson	300 000,00	3,18
Klosterströmmens Skogar AB (Jan Nielsen)	279 998,40	2,97
Mette Gross	274 999,20	2,91
Skandinaviska Ortopedtekniska Laboratoriet särskilda pensions stiftelse (Bengt Söderberg)	249 998,40	2,65
Peter Nilsson	249 998,40	2,65
Kjell Nilsson	225 000,00	2,38
John Moll	150 000,00	1,59
Gunnar Telhammar	30 000,00	0,32
Pontus Renmarker	24 998,40	0,26
Fredrik Åhlander	6 000,00	0,06
Totalt	1 790 992,80	18,96

GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har utöver ovanstående teckningsförbindelser erhållit garantiåtaganden från externa investerare om totalt cirka 1,9 MSEK, motsvarande cirka 20 procent av initial emissionsvolym. Det totala säkerställandet (tecknings- och garantiåtaganden) uppgår således till cirka 39 procent av den högsta emissionsvolymen. För utställda toppgarantiåtaganden utgår en kontant premieersättning om 15 procent, alternativt en ersättning i form av units (samma villkor som i Erbjudandet) om 17 procent. Ersättning i form av units förutsätter att detta ryms inom bolagsordningens gränser. Garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Parter som ingått avtal om garantiåtagande framgår av tabellen nedan.

Garantiåtagare	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Sarsaparill AB (Peter Nilsson)	499 999,20	5,30
Torna Kapital AB (John Moll)	349 999,20	3,71
Stefan Lundgren	300 000,00	3,18
Klosterströmmens Skogar AB (Jan Nielsen)	279 998,40	2,97
Kjell Nilsson	225 000,00	2,38
Fredrik Åhlander	199 999,20	2,12
Totalt	1 854 996,00	19,64

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

INTRODUKTION TILL BOLAGET OCH PRODUKTEN

Tendo är ett medicintekniskt bolag som utvecklar medicintekniska robotiserade hjälpmedel. Bolagets ambition är initialt att hjälpa personer med begränsad handfunktion att sköta sina vardagsaktiviteter på egen hand, utan stöd av till exempel en personlig assistent, och på så sätt bidra till en väsentlig förbättring av livskvalitet och självständighet. Den 6 juli 2022 meddelade Tendo att Bolaget har blivit registrerat som medicinteknisk tillverkare av specialanpassade produkter från Läkemedelsverket. Godkännandet är ett viktigt steg inför marknads lanseringen av Bolagets produkt Tendo OneGrip som, i enlighet med vad som tidigare kommunicerats genom pressmeddelande i exempelvis juli 2022, är planerad till slutet av mars 2023. En specialanpassad produkt för med sig flera fördelar, däribland en kortare väg till kommersialisering, möjlighet att bedriva försäljning utan krav på upphandling samt en tätare dialog med slutanvändare som underlättar vid uppföljning. Dessutom behöver en specialanpassad produkt inte kontrolleras av ett granskande organ, vilket gör att vi kan undvika en tids- och resurskrävande process som riskerar att medföra omfattande kötider

Vid hög ryggmärgsskada uppstår rörelsebegränsningar i individens kropp. Personer med sådan ryggmärgsskada på nackkotorna får ofta så allvarliga rörelsebegränsningar att de kan behöva 24-timmar-om-dygnet-assistans för att klara vardagen. Den kroppsfunction som dessa rörelsehindrade personer saknar mest är enligt flera studier handfunktionen, och med den möjligheten att kunna sköta vardagsaktiviteter som att äta och dricka utan hjälp. Tendo har med hjälp av innovativ robotteknik utvecklat det mjuka exoskelettet Tendo OneGrip - en minimalistisk och aktiv enfingershandske vars uppgift är att assistera handfunktionen hos individer med nedsatt greppförmåga till följd av en ryggmärgsskada. Tendo OneGrip hjälper användaren att på egen hand greppa, hålla och släppa föremål med det så kallade *nyckelgreppet*, vilket ökar individens självständighet och livskvalitet. Tendo OneGrip styrs helt intuitivt av kroppens egna rörelser och det krävs ingen befintlig greppfunktion för att tekniken ska fungera.

Under tidig höst 2022 färdigställde Tendo tillsammans med deras samarbetspartner ImproveMatic ApS ramen för deras kvalitetsledningssystem (QMS) i enlighet med ISO 13485 som säkerställer att de uppfyller standarden för att tillverka medicintekniska produkter. Ett väl fungerande kvalitetsledningssystem fastställer en stabil grund som Tendo kan fortsätta utveckla i takt med den fortsatta utvecklingen av Bolaget.

Bolaget befinner sig nu i en intressant fas med en snar marknads lansering. Bolaget tecknade i Q4 2022 ett tillverkningsavtal med OIM Sweden AB för tillverkning av den första produkten Tendo OneGrip. Det tidigare samarbetet med OIM Sweden har resulterat i lyckat ett produktionsförberedande och har därför tecknat ett tillverkningsavtal med samma part. Vidare erhöll Bolaget under Q4 2022 patentskydd i Japan där Tendo bedömer att det finns en god marknadspotential. Patentskyddet i Japan är därför strategiskt viktigt i framtiden när Tendo arbetar för en global expansion. Under 2023 avser Bolaget att genomföra en klinisk studie i syfte att öka förtroendet på både befintliga och nya marknader. Den kliniska studien är tänkt att ligga till grund för en framtida CE-märkning av en icke specialanpassad version av Tendo OneGrip som kan nå en bredare marknad.



PATENT

För att forma Tendos globala patentfokuserade IP-strategi samarbetar Bolaget med IP-företaget Neij & Lindberg AB. Tendo lägger stor vikt vid att patentskydda alla kommersiellt värdefulla innovationer och affärshemligheter för icke verkställbara innovationer. Bolaget har för närvarande två olika patentfamiljer som beskrivs nedan.

Mekaniken

Tendos första patentfamilj ("Device for moving an arm and a method of operating the device") täcker Bolagets mångsidiga och energieffektiva mekaniska lösning, som möjliggör en lätt och smidig produkt. Patentfamiljen har ett godkänt patent i Sverige (SE542072 C2), vilket registrerades i juni 2017 och är giltigt i 20 år förutsatt att årlig patentavgift erläggs. Vidare har Bolaget ett beviljat europeiskt patent (EP3638461A1) som har validerats i Belgien, Danmark, Frankrike, Tyskland, Island, Nederländerna, Norge, Sverige, Schweiz och Storbritannien. Bolaget har även ansökningar i samma patentfamilj under behandling i Australien, USA och Kanada, detta efter en positiv ansökan till Patent Cooperation Treaty (PCT) (WO2018236279A1). Nyligen har Tendo även erhållit patentskydd i Japan.

Kontrollsystem

Tendos andra patentfamilj ("Control of an active orthotic device") täcker den intuitiva styrningen av Bolagets produkt. Bolaget har sedan december 2019 pågående ansökningar i USA, Japan och Europa vilka baseras på en ansökan på PCT-nivå (WO2020122792A1).

Tendo har som ambition att kontinuerligt bredda sin patentportfölj och undersöker möjligheten att skydda textilhandsken, tillsammans med metoden att specialanpassa produkten till enskilda användare.

AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL

Tendo OneGrip marknads lanseras som en specialanpassad produkt där mjukvara samt till viss del hårdvara individanpassas efter varje användares behov och anatomi. Genom att introducera Tendo OneGrip som en specialanpassad produkt förkortas tiden till marknadsintroduktionen avsevärt, då produkten inte behöver CE-märkas i enlighet med EU-förordningen MDR. Produkten måste dock uppfylla kraven för säkerhet i enlighet med MDR, vilket exempelvis innebär att elektroniken ska uppfylla de ställda kraven för IEC 60601-1 samt att programvaran måste följa IEC 62304. Detta är en del av kvalitetsledningssystemets krav för medicinteknisk utrustning, ISO 13485. Detta medför flera fördelar, såsom kortare väg till kommersialisering, möjligheten att bedriva försäljning utan krav på upphandling och en tätare dialog med slutanvändare som underlättar vid uppföljning. Kliniska studier kommer dock att behövas för att få CE-märkning och på så vis kunna nå en bredare marknad.

Tendos affärsmodell är indelad i två olika intäktsströmmar - direktförsäljning och indirekt försäljning av produkten Tendo OneGrip - och riktar sig därmed mot två olika kundgrupper. Målgruppen som Tendo OneGrip riktar sig mot ska ses som en återkommande användare eftersom en ryggmärgsskada medför en livslång och permanent funktionsnedsättning. När en användare har återfått sin handfunktion med hjälp av Tendo OneGrip, är det styrelsens bedömning att användaren kan antas vara långsiktig och återkommande. I anslutning till detta finner Bolaget även en potential till såväl fasta som löpande intäktsmöjligheter, till exempel serviceavtal, uppdateringar av produkten, nya produkter, merförsäljning i form av handskar och tillbehör så som laddare.

Direktförsäljning

Tendo avser att bedriva försäljning av specialanpassade produkter direkt genom ortopedtekniska avdelningar (så kallade OTAs) i Skandinavien. Detta bedöms bidra till att Bolaget kan behålla kontrollen över hemmamarknaden (dvs. Sverige, Norge och Danmark) där Bolaget redan har goda relationer.

Slutpriset för den betalande kunden (till exempel det nationella försäkringssystemet) beräknas variera mellan cirka 150 000-200 000 SEK, varav cirka 30 000 - 50 000 SEK avser variabel kostnad till

den externa specialanpassningen som görs av berörd OTA och resterande avser produktens komponenter och Tendos arbete med individuell anpassning. I slutpriset ingår även konsultkostnader för den individuella anpassning som görs av både Tendo och berörd OTA. Bolaget förväntas initialt ha en bruttomarginal om cirka 40-50 procent - en marginal som ökar med försäljningsvolymen.

Tendo OneGrip kommer initialt att säljas i Danmark, Sverige och Norge. Vem som betalar produkten varierar från land till land, men gemensamt för alla länder är att förfrågningar av ett hjälpmedel måste göras av en förskrivare. Nedan följer några exempel.

Aktör	Danmark	Sverige	Norge
Förskrivare	Rigshospitalet, Hornbæks avdelning för ryggmärgsskada de	Spinalis-mottagningen Stockholm	Sunnaas Rehabilitation Hospital
OTA/ distributör	Bandagist Jan Nielsen	Aktiv Ortopedteknik	OCH Ortopedi
Betalare	Kommun	Region (ej upphandlat)	NAV (Nationella Försäkrings-systemet)

Indirekt försäljning

Tendos lösning är internationellt skalbar, speciellt i länder med etablerade ersättnings-/välfärdssystem. För att effektivt nå den globala marknaden och för att fullt ut nyttja produktens marknadspotential avser Tendo även att inleda försäljning genom nyckelaktörer inom O&P-industrin. Bolaget avser att initialt ingå distributörsavtal med möjliga aktörer, där produktförsäljning sker med lägre marginal. När volymerna ökar bedömer Bolaget att det är möjligt att arbeta fram ett licensavtal med dessa aktörer, med exklusivitet till ett begränsat område och tidsperiod. Aktörer söker i regel efter nystartade företag som verkar i framkanten av robotteknik med transformativa och innovativa teknologier. Tendo har bland annat blivit utsett till Europas främsta robot-startup via acceleratorprogrammet RobotUnion, och flera kliniker i Skandinavien har visat intresse för Tendo OneGrip. Därmed bedömer styrelsen i Bolaget att det föreligger en potential att bedriva indirekt försäljning via dessa aktörer, varav vissa muntligen har visat ett intresse av att inkludera Tendo OneGrip i deras produktportföljer. Tendo OneGrip är ett nytt produktsegment och möjliggör för aktörerna att sälja produkten i deras befintliga säljkanaler. De textila delarna på produkten (till exempel handsken) kommer även att bytas ut oftare vilket leder till merförsäljning.

VÄSENTLIGA AVTAL OCH SAMARBETEN

Väsentliga avtal

Tendo har ett tillverkningsavtal med OIM Sweden AB. Avtalet gäller tillverkning och montering av kontrollenheten inklusive sensorer av Tendo OneGrip. Handsken och de textila delarna tillverkas av en annan producent för att OIM Sweden sedan ska kunna färdigställa monteringen. Avtalet reglerar inte något fast pris utan ersättningen baseras på nedlagda timmar och OIM Sweden AB fakturerar Tendo delvis vid beställning och delvis efter levererad produkt.

Utöver ovanstående har Bolaget under de senaste år som föregår offentliggörandet av detta memorandum inte ingått några väsentliga avtal.

Samarbetsavtal

Tendo har ett samarbetsavtal med Blanking Design AB i Malmö, Sverige. Samarbetsavtalet avser produktutvecklingsarbete avseende handsken i Tendo OneGrip, samt övriga textila detaljer.

Samarbete

Sjukvården i Danmark, Sverige och Norge är till stor del centraliserad vilket innebär att Bolaget kan nå samtliga potentiella användare genom ett fåtal kliniker. Tendo har för närvarande pågående och potentiella samarbeten med flertal sjukhus och ortopedtekniska avdelningar i ovan nämnda länder, vilket är effektivt både ur ett kostnads- och resursperspektiv. Dessa samarbeten är även en tillgång vid genomförande av studier. Härutöver har Bolaget ett uppbyggt nätverk med ett flertal leverantörer och tillverkare.

MÅLSÄTTNINGAR

Nedan presenteras Tendos målsättningar för kommande år. Målsättningarna och deras respektive förväntade uppfyllelse förutsätts av att Bolaget erhåller kapital i nu planerad Företrädesemission samt inlösen av teckningsoptioner av serie TO 2. Utöver nedanstående målsättningar har Bolaget en övergripande finansiell målsättning om att år 2027 ha en omsättning om cirka 100 MSEK, baserat på en successiv försäljningsökning varje år från marknads lansering 2023.

Tid	Organisatoriskt	Regulatoriskt/produktspecifikt	Marknad/finansiellt
Slutet av mars 2023	Inledande rekrytering av commercial lead	Slutföra och rapportera användarvänlighetsstudie Slutföra och rapportera litteraturstudie	Första order
Q2-Q3 2023	Insourcing av QA och produktutveckling	Optimering av Tendo OneGrip Klinisk prövning påbörjas	Försäljning och export av special-anpassad Tendo OneGrip i Norden
Q4 2023		Klinisk prövning avslutas	Försäljning och export av special-anpassad Tendo OneGrip i Norden
2024		Teknisk fil för CE-märkning lämnas in till Notified Body Certifiering av ISO 13485 Användarbehov och designinput definieras för nästa produkt	Ökad försäljning och export av special-anpassad Tendo OneGrip Marknadsexpansion EU Distributionsavtal utanför EU
2025		Designprocess av nästa produkt avslutas och verifiering och validering påbörjas	Geografisk expansion Ökade marginaler på försäljning av CE-märkt produkt

HISTORIK

Nedan presenteras en översikt över Tendos historik från Bolagets grundande till innevarande år.

2016

- Tendo grundas av Sofie Woge
- Teamet utökas och Pontus Renmarker samt Robin Gustafsson blir en del av Bolaget

2017

- Tendo blir antaget till OdenseRobotics StartupHub som är ett av världens främsta robotkluster
- Första prototypen av Tendo OneGrip färdigställs
- Tendo tar emot privata investeringar om totalt 3 275 000 SEK
- Bolaget tar emot bidrag från DigitaliseringsBoost och Vinnova om totalt cirka 620 000 SEK

2018

- Andra prototypen av Tendo OneGrip färdigställs
- Tendo OneGrips användarvänlighet verifieras av en användare
- Bolaget tar emot bidrag från Vinnova, RobotUnion, InnoBoster och Ideon Innovation om totalt cirka 1 308 000 SEK

2019

- Tendo ingår partneravtal med Region Hovedstaden/Rigshospitalet specialistklinik för ryggmärgsskadade i Hornbæk, Danmark
- Trejde prototypen färdigställs
- Tendo blir av 200 sökanden från 32 länder utvalda som ett av Europas främsta robot-startup genom Horizon2020-programmet "RobotUnion"
- Bolaget tar emot bidrag från RobotUnion, Vinnova och Ideon Innovation om totalt cirka 2 450 000 SEK
- Befintliga ägare investerar ytterligare 2 MSEK i Bolaget
- Tendo håller ett symposium på ISPO:s världskongress i Japan, med världsledande företag och forskare i publiken
- Sofie Woge presenterar Tendo på TEDxOdenseWomen

2020

- Tendo får patent godkänt i Sverige samt beviljat i Europa. Patentet omfattar Bolagets mekaniska lösning
- Tendo etablerar en plan för att kommersialisera Tendo OneGrip som en specialanpassad enhet
- Bolaget tar emot bidrag från Promobilia, RobotUnion och Ideon Innovation om totalt cirka 865 000 SEK

2021

- Teknologin i Tendo OneGrip optimeras ytterligare
- Tendo genomför en workshop tillsammans med medicinsk personal på Rehabmottagning spinal Orup i Höör, Sverige

2022

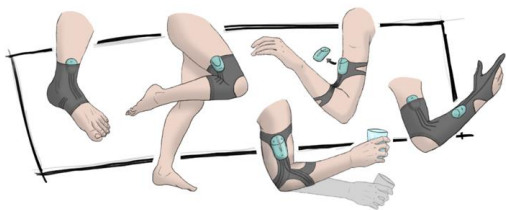
- Tendo noteras på Spotlight Stock Market
- Tendo beviljas registrering från läkemedelsverket
- Bolaget erhåller patentskydd i Japan
- Tendo tecknar tillverkningsavtal med OIM Sweden AB

MARKNADSÖVERSIKT

Funktionsnedsättning till följd av en ryggmärgsskada, åldersrelaterade åkommor eller sjukdomar som stroke, RA och MS påverkar många människors vardag världen över. Människor som lider av olika typer av ryggmärgsskador erbjuds olika hjälpmedel på marknaden, exempelvis exoskelett, dock med bristande användarvänlighet enligt styrelsens uppfattning. Trender pekar mot ett samhälle där robotteknik är en naturlig del av hushållet och allt fler robotiserade produkter köps in till sjukvården. Robotenheter blir med andra ord mer accepterat och en naturlig del av människors vardag, på samma sätt som molnanslutna lösningar och bärbar teknik, till exempel smarta klockor och telefoner.

Befolkningen ökar, blir äldre och lever längre med kroniska sjukdomar skapar stora utmaningar för både samhälle och individer. Antalet personer över 60 år förutspås globalt att öka från 12 procent år 2015 till cirka 22 procent år 2050.² Muskelstyrka och fysisk arbetsförmåga försämras i regel med stigande ålder, samtidigt som fler människor ställer högre krav på att kunna leva ett aktivt liv även i hög ålder. Med anledning av att allt fler äldre personer behöver vård och att många föredrar att vårdas i hemmet, samtidigt som det i flera länder är brist på vårdpersonal, bedömer Tendo att det skapar en ökad efterfrågan av självständighet hos individer. Eftersom Bolagets framtida produkt ska vara anpassad för bland annat denna målgrupp, kan en åldrande befolkning på sitt bidra med ökade försäljningsmöjligheter.

Även den globala medvetenheten om att möjliggöra för funktionshindrade att inkluderas i samhället ökar. Konventionen om rättigheter för personer med funktionsnedsättning hänvisar specifikt till vikten av internationell utveckling för att ta itu med rättigheter för personer med funktionsnedsättningar. Tendos produkt kan möjliggöra för funktionshindrade att bli mer inkluderade i samhället, vilket därmed kan leda till ökade försäljningsmöjligheter.



Marknadsstorlek

Marknaden för exoskelett växer kraftigt och förväntas år 2028 ha ett marknadsvärde om över 120 miljarder SEK, med en årlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 44,37 procent³. Den globala marknaden för proteser och ortoser (ett samlingsnamn för hjälpmedel som fungerar som ersättning för eller som ett yttre stöd för en kroppsdel som inte är fullt fungerande) förutspås dessutom ha ett värde upp mot cirka 96 miljarder SEK år 2030, med en CAGR om cirka 4,3 procent⁴.

Sverige

Vården för ryggmärgsskadade går mot ett alltmer centraliserat förfarande⁵. I Sverige finns det för närvarande runt 50 ortopedtekniska enheter. Den samlade omsättningen för ortopedtekniska hjälpmedel uppgår till cirka 1 miljard SEK och cirka 400 000 personer behandlas årligen. Det finns såväl privata som offentliga ortopedtekniska enheter, dock upphandlar de flesta Landsting/Regioner sin ortopedtekniska service från privata utförare. Ett exempel på en framstående aktör i Sverige är Aktiv Ortopedteknik, som är en del av Ottobock Scandinavia AB, vilka har 16 ortopedtekniska kliniker över hela Sverige.⁶

² <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/ageing-and-health>

³ Zion Market Research, 2022 (Hämtad i februari 2023)

⁴ GVE, Prosthetics And Orthotics Market Size, Share & Trend Analysis Report By Type (Orthotics (Upper Limb, Lower Limb, Spinal), Prosthetics (Upper Extremity, Lower Extremity), And Segment Forecasts, 2022-2030, 2022-2030 (Hämtad i januari 2023)

⁵ NHV - Spinalis

⁶ <http://ot-branschen.se/branschen/>

⁷ <https://www.nav.no/no/nav-og-samfunn/samarbeid/hjelpemidler/ortopediske-verksteder/leverandorer-av-ortopediske-hjelpemidler>

Norge

I Norge finns totalt 17 upphandlade leverantörer av ortopediska hjälpmedel⁷, vilka är potentiella distributörer till Tendo. OCH Ortopedi A/S är ett av Norges största ortopedtekniska serviceföretag med cirka 130 anställda. OCH Ortopedi A/S har dessutom flera egna ortopedtekniska avdelningar över hela Norge, från Nord-Norge till söder om Oslo.⁸

Danmark

Danmarks största ortopedtekniska företag är Sahva A/S med cirka 40 kliniker över hela Danmark. Företaget bemöter över 50 000 kunder per år och bedriver både servicetjänster för att finna och anpassa hjälpmedel samt egen produkt-utveckling.⁹

Ett annat stort företag när det kommer till Köpenhamnsregionen är Bandagist Jan Nielsen A/S. Detta ortopedtekniska företag arbetar med såväl traditionella stödjande ortos-skenor till högteknologiska exoskelett såsom MyoPro (se mer under "Konkurrenter"). Bandagist Jan Nielsen A/S täcker flera områden och verkar som distributörer för andra produkten och har även egna verkstäder och en s-avdelning för tillverkning och anpassning av ortopedtekniska hjälpmedel. Men även Fysioterapeuter, Ortopedingenjörer/CPOer (bandagist på danska).

USA

O&P-marknaden i USA värderas till cirka 4,3 miljarder dollar, varav cirka 50 procent utgörs av företag som tillverkar proteser. Många större företag som är verksamma inom O&P-industrin har investerat i robotproteser. Det bedöms därför finnas en vilja bland O&P-företagen i USA att komma in på nya marknader (i detta fall marknaden för ortoser), som inte konkurrerar med deras befintliga portföljer och därmed bidrar till nya intäktsmöjligheter.¹⁰

Europa

O&P-marknaden i Europa bedöms mellan 2019 och 2025 växa med en CAGR om cirka 4,2 procent. Marknadstillväxten kan hänföras till de framsteg som görs inom design och tillverkning av ortopediska proteser samt den ökade förekomsten av skador och trafikolyckor. I december 2022 berättigade en av Tysklands största lagstaddade sjukförsäkringsleverantörer försäkrade patienter med ryggmärgsskador att använda ett exoskelett som ortopediskt stöd för direkt invaliditetsersättning och Tyskland bedöms vara det störst intäktsgenererande landet vad gäller ortoser och proteser, som under 2018 växte med en CAGR om cirka 5,5 procent. Vidare uppvisas det att O&P-marknaden i Storbritannien förväntas växa med en CAGR om 5,2 procent (mellan 2019 och 2025) och att Frankrikes O&P-marknad förväntas växa med en CAGR på cirka 7,6 procent mellan 2019 och 2025.¹¹

Asien och Stillahavsområdet

I Asien och Stillahavsområdet bedöms marknaden för ortoser och proteser växa med en CAGR om cirka 6 procent mellan 2019 och 2025.¹² Japan bedöms vara det land inom regionen med snabbast tillväxttakt och hade 2018 en CAGR på cirka 9,5 procent. Vidare har Japan ett etablerat ersättningsystem där patienten får ekonomiskt stöd av myndigheter och försäkringssystem i samband med att en ortos eller protes förskrivs.¹³

Konkurrenter

Vad som främst skiljer sig mellan Tendo och dess konkurrenter är kombinationen av den lätta produkten, den intuitiva kontrollen och möjligheterna att öppna och stänga greppet vilket medför att Bolaget kan erbjuda både rörelse och styrka. Denna kombination är unik på dagens marknad och bygger på ledande robot- och sensorteknik. Produkten specialanpassas som tillverkningsmetod för att greppet ska bli optimalt och för att tillgodose en individuell användares behov och den är således anpassad till patientens exakta behov. Att Bolaget involverat användare har resulterat i en bättre och unik produkt som följer användarnas önskemål och röster. Dagens alternativ är vanligtvis stora med bristande design och utseende. Tendo löser detta genom att vara minimalistisk i

⁸ <https://www.och.no/om-och/>

⁹ <https://www.sahva.dk/om-sahva/>

¹⁰ https://investor.hanger.com/home/default.aspx;https://s22.q4cdn.com/399770843/files/doc_presentations/2021/05/Hanger-Investor-Presentation-May-2021.pdf

¹¹ <https://www.kbvresearch.com/europe-prosthetics-and-orthotics-market/>

¹² <https://www.kbvresearch.com/asia-pacific-prosthetics-and-orthotics-market/>

¹³ <https://www.commonwealthfund.org/international-health-policy-center/countries/japan>

designen och bekväm att bära under hela dagen så att användaren upplever produkten som en naturlig del av kroppen.

Tendos potentiella och existerande konkurrenter delas in i tre övergripande kategorier: robotiserade hjälpmedel, kirurgiska ingrepp och enskilda passiva hjälpmedel och kommer redogöras lite närmare nedan.

Robotiserade hjälpmedel

Enligt styrelsens bedömning finns det för närvarande inte något motsvarande robotiserat hjälpmedel, likt Tendo OneGrip, som löser de komplexa behov som en SCI-patient har. Däremot finns det aktörer med robotiserade hjälpmedel som på sikt kan vara potentiella konkurrenter. Exempel på sådana konkurrenter nämns nedan.

NeoMano

NeoMano är en exoskelett-handske från bolaget Neofect USA Inc. NeoManos greppfunktion styrs helt av en extern fjärrkontroll som i sin tur styrs av användarens andra hand, en detalj som begränsar produktens användarvänlighet


Myopro

Myopro är en full exoskelett-arm från Myomo Inc. Lösningen består av ett exoskelett som täcker hela armen samt handen som assisterar armbågsrörelse och greppfunktion. Myopro är likt Tendo OneGrip en specialanpassad enhet som riktar sig till bland annat SCI-patienter, men produkten lämpar sig främst för personer som är förlamade eller försvagade till följd av till exempel en stroke eller cerebral pares (CP).

Carbonhand

Carbonhand är ett exoskelett-handske från bolaget Bioservo Technologies Aktiefbolag, noterat på Nasdaq First North Growth Market. Carbonhand består av en handske och en styrenhet med ett integrerat batteri som exempelvis kan spännas fast vid midjan på användaren. Trycksensorer i handskens fingertoppar känner av när användaren greppar tag i ett objekt. Eftersom produkten aktiveras först då användaren greppar ett objekt förutsätter det en viss handfunktion, vilket gör att produkten är mest lämpad för industriarbete eller andra arbetare med en existerande handfunktion.

	Tendo	NeoMano	Myopro	Carbonhand
Light Weight	✓	✗	✗	✗
Both opens and closes grip	✓	✓	✓	✗
Intuitive control	✓	✗	✓	✓



PowerGrip Robotic Glove

PowerGrip Robotic Glove, som produceras och marknadsförs av bolaget Broadened Horizons Inc., är en exoskelett-handske som bidrar med greppfunktion till personer med nedsatt greppförmåga och likt NeoMano styrs med en fjärrkontroll. Genom att trycka på en knapp på fjärrkontrollen, vilken kan placeras på användarens rullstol, kan handsken både öppnas och stängas.

Kirurgiska ingrepp

Forskningen inom kirurgiska ingrepp har på senare år skapat flera nya alternativ för ryggmärgsskadade. Nervtransferering är ett alternativ, som innebär att muskelfunktion återskapas genom att koppla om vissa nervbanor. Operationen rekommenderas att genomföras inom 18 månader från skadetillfället och har en rehabiliteringstid på cirka ett år.

En annan metod som kan återskapa finger- och tumfunktion kallas sentransferering, vilket innebär att en sena flyttas från en fungerande muskel till en förlamad del, till exempel en tumme. Denna operation bör inte göras nära den tid då patienten skadat sig utan snarare vid ett senare tillfälle när patienten blivit starkare (oftast inom 1,5-2 år).

Trots kirurgiska ingrepp är det inte heller säkert att resultatet blir tillfredsställande för patienten. Det kan till exempel innebära att ett rekonstruerat grepp inte blir så starkt som patienten hoppas på eller att greppet blir svagare med tiden.

Enskilda passiva hjälpmedel

Enskilda passiva hjälpmedel, inkluderar exempelvis köksutrustning, pennor, hårborstar och påklädningshjälp. Företag som specialiserar sig på passiva hjälpmedel är bland annat OXO Good Grips, Swereco, Stirex, BRIX och Etac.

Enskilda passiva hjälpmedel har ett relativt lågt pris, men då en person med nedsatt handfunktion kan behöva flera olika hjälpmedel kan de totala kostnaderna bli relativt höga. Tendo har i en egen studie identifierat att 20 procent av reumatiska kvinnor i åldern 40-55 år dagligen hamnade i situationer där befintliga hjälpmedel var otillräckliga, saknades eller valdes bort i sociala sammanhang på grund av dess stigmatiserade utseende.

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Tendo AB, med organisationsnummer 559094-5134, bildades i Sverige den 21 december 2016 och registrerades vid Bolagsverket den 28 december 2016. Tendos LEI-kod är 894500X8O83LKFIOB128. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolagets associationsform är aktiefbolag och dess verksamhet regleras av aktiefbolagslagen (2005:551). Tendo utvecklar robotmedicinskt hjälpmedel för människor med greppbegränsningar. Den första produkten är gjord för att hjälpa en person att greppa, hålla och släppa föremål genom att dra i konstgjord sena. Produkten är speciellt gjord för personer som kämpar med vardagsaktiviteter på grund av till exempel en ryggmärgsskada. Bolaget har sex anställda. Bolagets adress är Tendo AB, Ideon Science Park, Scheelevägen 15, 223 63 Lund. Bolagets representanter nås på info@tendoforpeople.se. Bolagets hemsida är www.tendoforpeople.se. Observera att informationen på Tendos hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i memorandumet såvida inte denna information har införlivats i memorandumet genom hänvisningar.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Tendo ingår inte i någon koncern och innehar inte heller några aktier i andra bolag. Däremot bedriver Bolaget, utöver verksamheten i Sverige, verksamhet i Danmark genom en dansk filial vid namn Tendo, filial af Tendo AB. Den danska filialen saknar ett eget så kallat fast driftställe och beskattas samt redovisas i Sverige. Tendo har vid dateringen av detta memorandum en anställd genom den danska filialen. Personen arbetar majoriteten av sin arbetstid i Danmark och arbetsgivaravgifterna för den anställda betalas således i Danmark. Den danska filialen skapades för att möjliggöra utbetalning av lön i Danmark samt för att Bolaget skulle kunna registreras i den danska inkubatorn Odense Robotics StartUp Hub. Det finns inga finansiella åtaganden gentemot den danska inkubatorn i det fall Bolaget börjar generera positiva kassaflöden. Alla immateriella rättigheter ligger i det svenska Bolaget.

INVESTERINGAR

Sedan Tendo grundades år 2016 har totalt cirka 30,6 MSEK investerats i Bolaget. Sedan den senaste rapportperiodens utgång den 31 december 2022 fram till datumet för datering av detta memorandum har det inte genomförts några väsentliga investeringar. Bolaget har heller inte inga väsentliga pågående investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att bedriva den nuvarande och planerade verksamheten under tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. Underskottet för 12 månaders perioden bedöms uppgå till totalt cirka 15 MSEK och det befintliga rörelsekapitalet bedöms att räcka till maj 2023. Nu förestående Företrädesemission samt vidhängande teckningsoptioner bedöms tillföra Bolaget tillräckligt kapital för att möta Bolagets behov under en tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta memorandum.

För att tillföra Bolaget rörelsekapital samt finansiera tillväxtplanerna genomför Tendo nu Företrädesemissionen, som vid fullteckning kan tillföra Bolaget initialt högst cirka 9,4 MSEK före emissionskostnader, samt ytterligare cirka 7,5 MSEK via vidhängande teckningsoptioner vid ett senare skede. Vid eventuell överteckning av Företrädesemissionen har styrelsen för avsikt att besluta om ytterligare en nyemission av units till samma villkor som i Företrädesemissionen vilket kan tillföra Bolaget ytterligare initialt högst cirka 2,5 MSEK före emissionskostnader. Tendo har via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 3,6 MSEK (motsvarande cirka 39 procent) av den initiala emissionsvolymen. Dessa förbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen förväntas vid fullteckning uppgå till cirka 1,8 MSEK (varav cirka 0,3 MSEK avser garantiersättning, förutsatt att samtliga garanter önskar kontant ersättning). Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen är tillräcklig för att bedriva den löpande verksamheten i önskvärd takt under åtminstone den kommande tolv månadersperioden.

I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden och/eller om Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartens, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Bolagets utveckling.



RISKFAKTORER

En investering i Tendo är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Tendo och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först den mest väsentliga risken enligt emittentens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Övriga riskfaktorer är inte rangordnade efter väsentlighet eller sannolikhet för att risken ska inträffa. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på företaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, måttlig och hög.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Produktansvar och försäkring

Tendo bedriver verksamhet inom utveckling och försäljning av medicintekniska produkter, vilket inom EU måste uppfylla kraven enligt MDR. Bolagets verksamhet är därmed föremål för olika ansvarsrisker som är vanligt förekommande för bolag som bedriver forskning och utveckling av medicinteknik. Dessa innefattar bland annat risk för produktansvar som kan uppkomma i samband med tillverkning, workshops, kliniska studier samt marknadsföring och försäljning av produkter, till exempel genom att försökspersoner eller patienter som deltar i användarstudier, kliniska studier eller på annat sätt kommer i kontakt med produkten drabbas av oönskade biverkningar eller på annat sätt skadas. Anspråk rörande produktansvar skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns en risk att Bolagets försäkringskydd är otillräckligt i händelse av ett anspråk på Bolagets produktansvar eller någon annan typ av anspråk som riktas mot Bolaget. Det finns även en risk att Bolaget i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringskydd till rimliga villkor och acceptabel premie. Skador som inte täcks av försäkringskyddet skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Tendo bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

Ett bolag i utvecklingsfas

Tendo bildades 2016 och har sedan dess utvecklat och optimerat tekniken för sin produkt Tendo OneGrip. Bolaget har ännu inte lanserat sin produkt på marknaden och har därmed inte genererat några intäkter. Produkten är planerad att lanseras i början av 2023. Dessförinnan har produkten optimerats och genomgår nu en användbarhetsstudie samt litteraturstudie. Ett bakslag vid utvecklingen eller produktionen i form av till exempel förseningar, avslag, oklara eller otillräckliga resultat från framtida studier skulle kunna leda till ökade kostnader för Bolaget och försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkt, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns också en risk att Bolaget inte kan attrahera köpare till sin produkt och därför kan det vara svårt att utvärdera Tendos försäljningspotential. Tendo bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.

Prissättning av produkt

Tendos produkt förväntas erbjudas till marknaden till ett pris om cirka 150 000 - 200 000 SEK, vilket kan komma att regleras något beroende av verklig försäljningsvolym. Det finns en risk att köpare av produkten upplever det som ett högt pris vilket kan komma att påverka Tendos intäktsmöjligheter negativt. Detta kan i sin tur få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Tendo bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.

Produktion och tillverkning

Bolaget är föremål för risker relaterade till produktion och tillverkning av Bolagets produkt, Tendo OneGrip, och de komponenter som ingår och används i tillverkningen av produkten. Vid dateringen av detta memorandum föreligger global brist på så kallade halvledare (komponenter som används i produktens styrenhet). Bristen på halvledare, eller andra komponenter som är väsentliga i tillverkningen av produkten, kan leda till kraftigt försenade eller uteblivna leveranser och därmed riskera att försena marknads lanseringen av Tendo OneGrip. Framtida brist på komponenter som ingår eller är väsentliga i tillverkningen av befintlig produkt och/eller framtida produkter skulle också påverka

Tendos förmåga att leverera produkter till sina kunder och därmed negativt påverka Bolagets förmåga att generera intäkter. Ett sådant scenario kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Tendo bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.

Kliniska studier

Kliniska studier är en viktig del av den framtida utvecklingen och försäljningen av både befintlig och kommande produkt. Bolaget avser under hösten 2023 genomföra en klinisk studie/prövning tillsammans med en klinik, i syfte att skapa mer klinisk evidens samt förbereda inför CE-märkning av Tendo OneGrip. Eventuella risker med en klinisk studie är förseningar, svårigheter att rekrytera patienter, avslag av etikprövningsnämnden, lång processhos etikprövningsnämnden med många kompletteringar, avhopp bland patienterna, (covid eller liknande som gör att klinikerna stänger igen), ökade kostnader, otillräckligt eller otillfredsställande resultat. Tendo bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.

Patent och andra immateriella rättigheter

Tendo är delvis beroende av förmågan att erhålla och försvara patent, andra immaterialrättigheter och specifik kunskap. Patentskydd för medicintekniska bolag kan vara osäkra och omfattat komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Tendo har erhållit patent och har även pågående patentansökningar (på samma uppfinningar som Bolaget erhållit patent men i ytterligare länder). I det fall pågående patentansökningar i dessa länder inte skulle bli beviljade, kan det påverka Tendos verksamhet och finansiella ställning negativt. Patent måste vanligtvis sökas och upprätthållas i flera olika jurisdiktioner och har generell en begränsad livslängd. Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om Tendo tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Tendos verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare är det alltid en risk i den typ av verksamhet som Bolaget bedriver att Tendo kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Det kan inte heller uteslutas att nya patent inom området eller nya upptäckter kan komma att påverka verksamheten. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Möjligheten att sluta viktiga samarbetsavtal kan också försämrats. Därtill kan kostnaderna för en eventuell tvist, även vid ett för Tendo fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av produkten och därmed även svårigheter att generera intäkter. Tendo är även i viss utsträckning beroende av know-how och företagshemligheter, vilka inte på samma sätt som immateriella rättigheter skyddas av lagstiftningen. Bolaget använder sekretessavtal och eftersträvar därigenom ett långtgående skydd för känslig information. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklets av Tendo, vilket skulle kunna vara till skada för Tendo. Tendo bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.

Myndighetstillstånd och registrering

Tendos produkt är ett medicintekniskt hjälpmedel vilket innebär att allt från till exempel dess utseende, funktion och säkerhet till tillverkning, förvaring och testning är strikt reglerade. För att kunna producera, marknadsföra och bedriva försäljning av produkten måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel MDR i Europa. MDR ställer som krav att medicintekniska produkter skall innehålla CE-märkning. Vid klassificering II, eller högre, av medicintekniska hjälpmedel ska anmälda organ (Notified Bodies) involveras i processen, vilket är en resurs- och tidskrävande process. Tendo har för avsikt att marknadsintroducera sin initiala produkt, Tendo OneGrip, som ett specialanpassat hjälpmedel. Till skillnad från andra medicintekniska hjälpmedel så behöver en specialanpassad produkt ingen CE-märkning, vilket förenklar processen och kortar ner tiden till kommersialisering. Produkten behöver dock fortfarande uppfylla kraven på säkerhet i enlighet med MDR. Bland annat måste elektroniken uppfylla kraven för IEC 60601-1 och programvaran måste följa IEC 62304, samtidigt som det dokumenteras i ett kvalitetsledningssystem som följer kraven för kvalitetsledningssystem vid utveckling av medicintekniska produkter, ISO 13485.

Bolagets kommande produkt kommer inte vara specialanpassad och måste därmed vara CE-märkt. I det fall Tendo inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt eftersom produkten i sådant fall inte kan marknads lanseras, vilken i sin tur resulterar i reducerade eller uteblivna intäkter. De regleringar som styr medicintekniska hjälpmedel kan också komma att ändras framöver, vilket i sin tur kan påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan också komma att dras tillbaka efter det att Bolaget eller dess samarbetspartners har erhållit dessa. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer. Sammanfattningsvis kan myndighetsbeslut komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Tendo bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.

Samarbetsavtal

Tendo är beroende av samarbetspartners för fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets produkt. Tendo har för närvarande samarbeten med samarbetspartners som OIM Sweden AB och så vidare, samt med ett antal kliniker i Sverige, Norge och Danmark. Det finns en risk att Bolaget inte finner någon lämplig samarbetspartner eller att en sådan inte är beredd att ingå samarbetsavtal, alternativt att befintliga samarbetspartners inte lyckas uppfylla sina åtaganden. Om samarbetspartners inte kan identifieras, samarbetsavtal inte kan ingås, eller om samarbetspartners inte lyckas föra produkten till marknaden, finns en risk att förväntade intäkter minskar eller uteblir helt för Bolaget, vilket i sin tur skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ett alternativ eller komplement till att ingå samarbetsavtal kan vara att Bolaget fortsätter utveckla och kommersialisera produkten i egen regi på vissa eller samtliga aktuella marknader. Det finns en risk att processen för att etablera en egen försäljningsorganisation eller tillverkning blir både mer tids- och kostnadskrävande än Bolaget förutsett samt att förväntad försäljning helt eller delvis uteblir. Utöver bolagsspecifika och geografiska risker kan en etablering och expansion av en ny försäljnings- eller tillverkningsorganisation komma att ställa stora krav på ledningen samt på den operativa och finansiella infrastrukturen. Om Bolaget i detta fall visar sig oförmöget att kontrollera eller tillgodose en kommersialisering i egen regi på ett effektivt sätt finns en risk att förväntade intäkter minskar eller uteblir helt för Bolaget vilket i sin tur skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Tendo bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.

Nyckelpersoner, medarbetare och konsulter

Tendo har en begränsad organisation och är i hög grad beroende av två av Bolagets nyckelpersoner som har hög kompetens och viktig erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Dessa nyckelpersoner, som är grundare och medgrundare i Bolaget, har en samlad erfarenhet från Bolagets verksamhet. En förlust av dessa nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets

verksamhet, finansiella ställning och resultat. Tendo bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.

KOMMERSIELLA OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Marknadsacceptans

Det finns en risk att den nationella eller internationella försäljningen inte uppfyller Bolagets estimerade målsättningar och att produkten inte blir kommersiellt framgångsrik. Nivån av marknadsacceptans och försäljningen av Tendo OneGrip beror på ett antal faktorer, bland annat produkttegenskaper, klinisk dokumentation och resultat, konkurrerande produkter, distributionskanaler, tillgänglighet, pris, ersättning samt försäljnings- och marknadsföringsinsatser. Tendo OneGrip klassificeras som en innovativ produkt i en traditionell industri, där aktörer inte har för vana att ta in okända produkter utan flera års tester. Bristande marknadsacceptans skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Tendo bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

Beroendet av ersättnings- och/eller prissystem

Produkten som Tendo utvecklar kommer inledningsvis att säljas i Danmark, Norge och Sverige. På sikt planeras produkten också att säljas i Europa, USA och Japan. En framgångsrik kommersialisering av produkten som Bolaget utvecklar förväntas, helt eller delvis, vara avhängig ersättning från statliga myndigheter och hälsovårdsprogram, eller ersättning från försäkringsbolag och andra privata utbetalare. Prissättning av medicinteknik kan styras av myndigheter med ansvar för prissättning. Regeringar och behöriga myndigheter runt om i världen utnyttjar olika slags system i syfte att kontrollera sjukvårdsutgifter, såsom priskontroll, inrättande av statliga upphandlingsprogram, produktformulär (listor på rekommenderade och tillåtna produkter) och konkurrensutsatta anbudsförfaranden. Ersättningssystem kan också förändras från en tid till annan och därmed negativt påverka den möjliga ersättningen för en kommersiell produkt och dess potential. Dessa risker, förknippade med ersättningssystemen, var och en för sig eller sammanlagt skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Tendo bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

Konkurrenter

Medicinteknik är generellt sett ett konkurrensutsatt marknadsområde som kännetecknas av global konkurrens, snabb teknisk utveckling, regulatoriska krav och omfattande investeringskrav. Tendo bedömer att det för närvarande inte finns någon produkt på marknaden som motsvarar Tendo OneGrip och därmed är anpassad för SCI-patienter. Däremot finns det företag inom medicinteknik som tillverkar och säljer liknande produkter till andra målgrupper vilket på sikt kan komma att bli potentiella konkurrenter till Tendo, antingen genom att dessa företagens teknik anpassas för SCI-patienter eller när Tendo framgent breddar sin målgrupp. Företag inom branschen som i dagsläget arbetar inom närliggande områden kan bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde, vilket kan utgöra en risk för Tendo. Det föreligger även en risk att dessa konkurrenter utvecklar produkter som visar sig vara bättre än Bolagets, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. En sådan konkurrerande produkt kan begränsa möjligheten för Tendo att erhålla intäkter, vilket skulle kunna ha en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden. Tendo bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Finansiering

Tendos utvecklingsarbete samt planerade regulatoriska arbete och marknadsåtgärder medför betydande kostnader för Bolaget. Eventuella förseningar avseende exempelvis, produktutveckling, klinisk studie och marknadsåtgärder kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Tendo kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital framöver beroende på hur mycket intäkter Bolaget lyckas generera i förhållande till dess kostnadsmassa. Det finns risk att Tendo inte kan anskaffa ytterligare kapital, uppnå partnerskap eller andra finansieringsmöjligheter eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Tendo tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och uteblivna intäkter. Scenariot skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Tendo bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Risker relaterade till aktiens likviditet

Tendos aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market och har sedan noteringen den 6 april 2022 fram till dagen för detta memorandum, handlats med en genomsnittlig volym om 10 042 aktier per dag, motsvarande cirka 0,15 procent av aktierna i Bolaget per dag. Bolaget kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handelsmarknad för de nyemitterade aktierna eller Bolagets befintliga aktier. Handel i Bolagets aktie kan framgent komma att vara icke aktiv och illikvid, vilket i sin tur kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. En investerare som önskar sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust. Bolaget bedömer att den potentiella risken kan bli låg, måttlig eller hög beroende på innehavets storlek och handelns likviditet vid tillfället för försäljningen. Bolaget bedömer att den potentiella sannolikheten för att risken inträffar är måttlig. Tendo bedömer vidare att risken, om det förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i Tendo kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget inte, helt eller delvis, får tillbaka det investerade kapitalet. En negativ kursutveckling kan grunda sig i omständigheter så som långsamma beslutsprocesser inom den offentliga sektorn vad gäller inköp av Bolagets produkt(-er), eventuella fördröjningar i samarbetsavtal med potentiella partners samt eventuella utmaningar med att finansiera Bolagets verksamhet och tillväxt.

Sedan noteringen av Bolagets aktie under 2022 och fram till dagen för detta memorandum har Tendos aktiekurs pendlat mellan som högst cirka 6,32 SEK och som lägst cirka 1,44 SEK. Det finns risk att Bolagets aktiekurs framgent kan komma att fluktueras kraftigt, främst till följd av stora förändringar i köp- och säljvolym. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till, eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet i Tendo. Tendos aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent. Bolaget bedömer att den potentiella sannolikheten för att risken inträffar är hög. Tendo bedömer vidare att risken, om det förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling under pågående Företrädesemission

Om skulle vika och under teckningsperioden väsentligt understiga prissättningen i Erbjudandet finns risk att teckningsgraden, såväl med som utan företrädesrätt, kan komma att påverkas negativt. Detta kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten framåt enligt de framtidsplaner som kommuniceras i detta memorandum. Ovannämnda företeelser kan inverka negativt på verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg. Tendo bedömer vidare att risken, om det förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

Risker relaterade till ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från ett antal styrelseledamöter och befintliga aktieägare, som totalt uppgår till cirka 19 procent av emissionsvolymen i Erbjudandet. Åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden gentemot Bolaget. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade aktiviteter framgent. Vidare skulle det kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Om de som lämnat åtaganden i Erbjudandet inte fullföljer detta, skulle den direkta effekten innebära att de cirka 3,5 MSEK av Erbjudandet som på förhand är avtalad genom teckningsförbindelser helt eller delvis uteblir. En sådan situation skulle potentiellt innebära att Bolaget inte lyckas resa något kapital i Erbjudandet och att ingen befintlig aktieägare eller extern investerare är med och tecknar i Erbjudandet. Bolagets tillskott från Erbjudandet kan vid sådan situation helt utebli, vilket skulle innebära en finansiellt utmanad situation för Bolaget. Bolaget bedömer att den potentiella sannolikheten för att risken inträffar är låg. Tendo bedömer vidare att risken, om det förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN

ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i Tendo har emitterats i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Tendo har ett aktieslag, där aktier har ett röstvärde på 1. Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0017486426.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

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

Rösträtt vid bolagsstämma

Vid årsstämma ger samtliga aktier ett röstvärde på 1 och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av avveckling genom likvidation eller konkurs. 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.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden AB:s försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

OFFENTLIGA UPPKÖPSEBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

I händelse av att ett offentligt uppköpserbud skulle lämnas avseende aktierna i Tendo tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för memorandumet, Takeover-regler (regler rörande offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handels-plattformar) utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("Takeover-reglerna"). Om styrelsen eller verkställande direktören Tendo, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Tendo enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom så kallad budplikt. Budplikt uppstår när en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst 30 procent eller mer av rösterna i ett bolag. Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. Aktiebolagslagen (2005:551). Sådan tvångsinlösen kan komma att ske om budgivare uppnår mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, där de aktieägare som tvingas göras sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning.

Aktierna som nyemitteras i Företrädesemissionen är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbudanden har heller lämnats avseende aktierna under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

BEMYNDIGANDEN

På extra bolagsstämma den 8 mars 2023 beslutades det att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med rätt att teckna nya aktier. Bemyndigandet är begränsat på så sätt att antalet aktier skall vara lägst 6 480 000 aktier och högst 25 920 000 aktier, samt att aktiekapitalet ska utgöra lägst 907 200 kronor och högst 3 628 800 kronor efter fulltecknad nyemission. Bemyndigandet gäller fram till och med nästa årsstämma. Emissioner kan ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och ska ske till styrelsens marknadsmissigbedömda teckningskurs, med förbehåll för marknadsmissig emissionsrabatt i förekommande fall. Styrelsen ska äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren vid varje enskilt tillfälle. Betalning kan ske genom kontant betalning, kvittning, apport eller eljest med villkor. Nu förestående Företrädesemission har beslutats med stöd av bemyndigandet, innebärande att det delvis nyttjats.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen beslutade den 10 mars 2023, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma, om genomförande av emissionen. Aktier som emitteras med anledning av Företrädesemissionen emitteras enligt svensk rätt och valutan är i SEK. Teckningsperioden för Erbjudandet löper under perioden 21 mars-4 april 2023. Nya aktier som emitteras med anledning av Företrädesemissionen förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 21 april 2023. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär.

CENTRAL VÄRDEPAPERSFÖRVARING

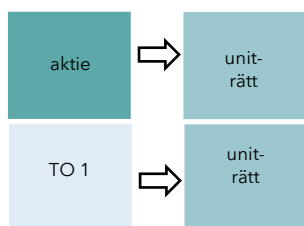
Aktierna i Tendo är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektronisk form.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Tendo är ett registrerat svenskt bolag med skatteplikt i Sverige. Investerare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investerare uppmanas att konsultera oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Tendo med anledning av Företrädesemissionen.

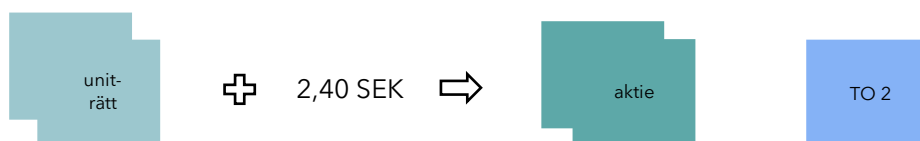
Aktieägare och/eller innehavare av teckningsoptioner av serie TO 1 tilldelas uniträtter

För varje aktie och/eller teckningsoption av serie TO 1 som innehades på avstämningsdagen den 17 mars 2023 erhålls en uniträtt.



Så här nyttjas uniträtter

Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) aktier och en (1) kostnadsfria teckningsoptioner av serie TO 2. En unit kostar 2,40 SEK. Teckningskursen per aktie är således 1,20 SEK. Teckningsoption av serie TO 2 ger innehavaren rätt att under perioden 7-21 september 2023 köpa ytterligare aktier, varvid varje teckningsoption av serie TO 2 ger rätt att teckna en ny aktie för en kurs inom intervallet 1,20-1,90 SEK.



VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 17 Mars 2023 var registrerade som aktieägare och/eller innehavare av teckningsoptioner av serie TO 1 i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok och optionsbok äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier eller optioner som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie eller teckningsoption av serie TO 1 som innehades på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid två (2) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit. En (1) unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 2.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 3 934 500 units (aktier och vidhängande vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2). Det totala initiala emissionsbeloppet uppgår till ca 9,4 MSEK före emissionskostnader. Därefter kan Bolaget erhålla ytterligare högst 9 454 717,30 SEK genom nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 2.

TECKNINGSOPTION AV SERIE TO 2

En (1) teckningsoption av serie TO 2 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 7 september till och med den 21 september 2023. Förutsatt att den initiala företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 nyttjas till fullt kommer aktiekapitalet med anledning av teckningsoptioner av serie TO 2 att öka med ytterligare 696 663,38 SEK.

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 19 september 2023 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0020050177.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 2,40 SEK per unit, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 1,20 SEK. Teckningsoptioner av serie TO 2 emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

ÖVERTECKNINGSEMISSION

Utöver Företrädesemissionen har styrelsen beslutat om en Överteckningsemission om högst 1 041 667 units, motsvarande totalt cirka 2,5 MSEK. Överteckningsemissionen kan påkallas för det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Teckningskursen och villkoren i Överteckningsemissionen är detsamma som i Företrädesemissionen.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 17 mars 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie eller teckningsoption av serie TO 1, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 15 mars 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie eller teckningsoption av serie TO 1, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 16 mars 2023.

TECKNINGSTID

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 21 mars till och med den 4 april 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 4 april 2023.

UNITRÄTTER

För varje befintlig aktie eller teckningsoption av serie TO 1 som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtter berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid två (2) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 21 mars till och med den 30 mars 2023. Aktieägare och optionsinnehavare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter vilka ej sålts senast den 30 mars 2023 eller utnyttjas för teckning av units senast den 4 april 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

Direktregistrerade aktieägare och/eller optionsinnehavare

De aktieägare, företrädare för aktieägare eller optionsinnehavare av serie TO 1 som på avstämningsdagen den 17 mars 2023 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se), på Sedermera Corporate Finance hemsida (www.sedermera.se) samt på Bolagets hemsida (www.tendoforpeople.se). 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 uniträtter på aktieägares eller optionsinnehavares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 4 april 2023. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

1. *Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)*

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

2. *Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter*

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren eller optionsinnehavaren av serie TO 1 ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

INFORMATION TILL BANKER/FÖRVALTARE AVSEENDE TECKNING

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes memorandumet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningsnedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningsnedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE OCH/ELLER OPTIONSINNEHAVARE

Aktieägare och/eller optionsinnehavare vars innehav av aktier eller teckningsoptioner av serie TO 1 i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 21 mars 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare och/eller optionsinnehavare av serie TO 1 ska anmälan om teckning av units 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. För att kunna återropa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 4 april 2023. Anmälan är bindande.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

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 ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

TECKNING ÖVER 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

AKTIEÄGARE ELLER OPTIONSINNEHAVARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare eller optionsinnehavare av serie TO 1 bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare eller optionsinnehavare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare eller optionsinnehavare i dessa länder.

Utän hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningsedderna,

förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

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

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

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

BESKED OM TILDELNING AV UNITS TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i företrädesemissionen är planerat till den 6 april 2023, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

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

Aktieägare och/eller optionsinnehavare av serie TO 1 vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 21 mars 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 21 april 2023.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i Bolaget är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "TENDO" och har ISIN-kod SE0017486426. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

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 på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

UTSPÄDNING

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 1 101 660 SEK genom Företrädesemission av högst 7 869 000 aktier, motsvarande cirka 54,8 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta memorandum. Vid fullt tecknande av överteckningsemmissionen ökar aktiekapitalet ytterligare med 291 666,76 SEK genom en överteckningsemmission av högst 16 432 334 aktier, motsvarande cirka 12,68 procent av rösterna.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 inom ramen för Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 696 663,38 SEK, motsvarande ytterligare cirka 23,24 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

EVENTUELL OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS OCH TECKNINGSBERÄTTIGANDE

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida (www.tendoforpeople.se).

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i memorandumet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit

Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

GARANTIÅTAGANDE

Genom avtal ingångna med Bolaget har externa investerare åtagit sig att teckna units i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 1,9 MSEK, motsvarande cirka 20 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Avtalen om emissionsgaranti ingicks under mars 2023 och emissionsgarantiensättning till toppgaranter utgår genom kontant ersättning uppgående till 15 respektive 17 procent i form av units. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer". Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Bolagets adress, Scheelevägen 22, 663 62 Lund.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av garantiåtaganden uppgående till cirka 1,9 MSEK, motsvarande 20 procent av Företrädesemissionen.

Garant	Org. nr.	Adress	Garantiåtagande (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Sarsaparill (Peter Nilsson)	AB 556853-3169	Ostindiegatan 4, 252 71, Råå	499 999,20	5,30
Torna Kapital (John Moll)	AB 556747-0270	Grönegatan 4A, 222 24, Lund	349 999,20	3,71
Stefan Lundgren			300 000,00	3,18
Klosterströmmens Skogar AB (Jan Nielsen)	556848-0270	Fredriksborgg ade 23, 1360, Köpenhamn	279 998,40	2,97
Kjell Nilsson			225 000,00	2,38
Fredrik Åhlander			199 999,20	2,12
Totalt			1 854 996,00	19,64

TECKNINGSÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelsen, ledningen, befintliga och externa investerare om totalt cirka 1,8 MSEK, motsvarande cirka 19 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infråas. Se avsnittet "Riskfaktorer" för vidare information. Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Teckningsåtagare	Org. nr.	Adress	Teckningsåtagande (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Henrik Nilsson			300 000,00	3,18
Klosterströmmens Skogar AB (Jan Nielsen)	556848-0270	Fredriksborggade 23, 1360, Köpenhamn	279 998,40	2,97
Mette Gross			274 999,20	2,91
Skandinaviska Ortopedtekniska Laboratoriet särskilda pensions stiftelse (Bengt Söderberg)	8290010241	Magnus Paulins gata 1, 254 33, Helsingborg	249 998,40	2,65
Peter Nilsson			249 998,40	2,65
Kjell Nilsson			225 000,00	2,38
John Moll			150 000,00	1,59
Gunnar Telhammar			30 000,00	0,32
Pontus Renmarker			24 998,40	0,26
Fredrik Åhlander			6 000,00	0,06
Totalt			1 790 992,80	18,97

LOCK UP

Styrelse och ledning har ingått avtal om lock up, där parterna förbundit sig att inte avyttra något av sina aktieinnehav under en period som sträcker sig till och med att nyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO 2 ägt rum.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE OCH LEDNING

Enligt Tendos bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst åtta ledamöter. För närvarande består styrelsen i Tendo av åtta ledamöter. Styrelsens ledamöter är valda fram till nästa årsstämma.

Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Ideon Science Park, Scheelevägen 15, 223 63 Lund, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Oberoende till Bolaget och dess ledning	Oberoende till större aktieägare
Mette Gross	1972	Ordförande	2022	JA	JA
Peter Arndt	1967	Ledamot	2022	JA	JA
Anna-Tove Brånemark	1967	Ledamot	2022	JA	JA
Robin Gustafsson	1988	Ledamot	2020*	NEJ	NEJ
Henrik Nilsson	1968	Ledamot	2022	JA	JA
Pontus Renmarker	1990	Ledamot	2020**	NEJ	NEJ
Bengt Söderberg	1957	Ledamot	2022	JA	JA
Sofie Woge	1990	Ledamot	2020	NEJ	NEJ

* Har från 2016 till angivet datum varit styrelsesuppleant i Bolaget

** Har från 2018 till angivet datum varit styrelsesuppleant i Bolaget.

INFORMATION OM STYRELSEN



Mette Gross - styrelseordförande sedan 2022

Gross har 20 års erfarenhet som CFO i både små och stora företag, bland annat Iconovo AB, Vigmed Holding AB samt MTG A/S. De senaste åren har Gross varit med i utveckling och notering av tre medicintekniska bolag. Gross har en ekonomiutbildning från Odense Universitet.

Övriga uppdrag

- Styrelseordförande i Qlife Holding AB
- Styrelseordförande i OctaQuest AB
- Styrelseledamot i Queen Invest AB
- Styrelseledamot i Anatomic Studios Sweden AB
- Styrelseledamot i Rehalar ApS
- Styrelsesuppleant i Lennart Holm Development AB
- Styrelsesuppleant i Holm & Gross Holding AB
- Styrelsesuppleant i MLH Management AB
- Styrelsesuppleant i Holm Investment AB

Innehav i Tendo

Gross äger 14 814 aktier, motsvarande cirka 0,23 procent, i Tendo.



Peter Arndt - styrelseledamot sedan 2022

Arndt har över 30 års erfarenhet av såväl entreprenörskap som affärsutveckling och har grundat flertalet företag inom olika sektorer, bland annat det noterade bolaget Duearity AB. Arndt har mottagit flera utmärkelser relaterade till sitt arbete, till exempel DI Gasell, årets företag i Lund och flertalet industridesignpriset. Arndt är också VD och grundare av investmentbolaget Footloose Invest AB, vilket är en plattform för affärsutvecklingsäventyr.

Övriga uppdrag

- VD och styrelseledamot i Footloose Invest AB
- Styrelseordförande i Safe and Cover AB
- Styrelseledamot i Duearity AB
- VD och styrelseledamot i United Gazelle AB
- Styrelseordförande i OIM Sweden AB
- Styrelseledamot i Arrow Lake AB
- Styrelseordförande i Gryllidae AB

Innehav i Tendo

Arndt äger, genom Footloose Invest AB, 14 814 aktier, motsvarande cirka 0,23 procent, i Tendo.



Anna-Tove Brånemark - styrelseledamot sedan 2022

Brånemark är utbildad sjuksköterska, specialistutbildad anestesijuksköterska och specialistutbildad operationssjuksköterska, vilket hon har arbetat som i 19 år. Vidare har Brånemark varit anställd på Integrum AB i elva år och arbetat som klinisk koordinator, projektledare, VD, samt som klinisk specialist i USA. För närvarande arbetar Brånemark som Clinical Supervisor Konsult på Integrum Inc, USA, samt Integrum AB.

Övriga uppdrag

- Styrelsesuppleant i Pericardium AB
- Styrelsesuppleant i Braanemark Consulting AB
- Styrelsesuppleant i Brånemark Integration Sweden AB

Innehav i Tendo

Brånemark har inget innehav i Bolaget.



Robin Gustafsson - styrelseledamot sedan 2020

Gustafsson är utbildad civilingenjör i maskinteknik med inriktning teknisk design och har tidigare arbetat som utvecklingsingenjör på bland annat Orbital Systems AB. Gustafsson har även arbetet på Tendo som utvecklingsansvarig (CTO) mellan 2017 och 2021. Nu är han anställd som senior mekanikingenjör på Above Agency AB. Gustafsson har främst erfarenhet inom produktutveckling, projektledning och kvalitetsledningssystem/QMS.

Övriga uppdrag

- Styrelsesuppleant i ECG Elektriska AB

Innehav i Tendo

Gustafsson äger 606 500 aktier, motsvarande cirka 9,36 procent, i Tendo.



Pontus Renmarker - styrelseledamot sedan 2020

Renmarker har studerat maskinteknik med inriktning mekatronik och har tidigare arbetat med utveckling för en högprecision pic-and-place robot och med så kallad lean production på Toyota. Renmarker är Vice President of Engineering på Tendo. Renmarker har främst erfarenhet inom elektronik, mjukvara och robotik.

Övriga uppdrag

Renmarker har inte några uppdrag utöver styrelseuppdraget i Tendo.

Innehav i Tendo

Renmarker äger 606 500 aktier, motsvarande cirka 9,36 procent, i Tendo.



Henrik Nilsson - styrelseledamot sedan 2022

Nilsson har en kandidatexamen från Ost o Sydostasien-programmet samt en magisterexamen i företagsekonomi från Lunds universitet. Nilsson arbetar aktivt som investerare och specialiserar sig främst inom MedTech och GreenTech. Nilsson har tidigare erfarenhet från IKEA där han har arbetat med marknadsföring, innovations-, sälj- och inköpsfrågor på en global strategisk nivå.

Övriga uppdrag

- Styrelseledamot i Anatomic Studios Sweden AB
- Styrelseledamot i Vultus AB

Innehav i Tendo

Nilsson äger 358 893 aktier, motsvarande cirka 5,54 procent, i Tendo.



Bengt Söderberg - styrelseledamot sedan 2020

Söderberg har en Fil.kand. i ortopedteknik. Söderberg har under större delen av sitt verksamma liv arbetat som ortopedingenjör och startat flera ortopedtekniska center globalt, bland annat Scandinavian Orthopaedic Laboratory i Sverige samt Thailand och Ortocentrum i Polen samt Thailand. Söderberg har mellan åren 1985-2020 deltagit vid ett stort antal vetenskapliga möten över hela världen, bland annat vid International Society for Prosthetics and Orthotics (ISPO) och han har även varit organisationens "International President", vilket omfattar cirka 100 länder. Härutöver har Söderberg publicerat flera vetenskapliga artiklar inom sitt verksamma område. För närvarande är Söderberg verksam som forskningsassistent vid Skånes Universitetssjukhus samt ortopedingenjör genom Scandinavian Orthopedic Laboratory.

Övriga uppdrag

- VD och styrelseordförande i Skandinaviska Ortopedtekniska Laboratoriet Aktiebolag
- Styrelseledamot i Prophysics Skandinaviska Ortopedtekniska Laboratoriet AB
- Vice VD och styrelseordförande i SOL Fot & Sko Specialisten AB
- VD och styrelseledamot i Global Orthopaedic Laboratory AB

Innehav i Tendo

Söderberg äger genom Skandinaviska Ortopedtekniska Laboratoriet AB pensionsstiftelse 92 000 aktier, motsvarande cirka 1,42 procent, i Tendo.



Sofie Woge - styrelseledamot sedan 2020

Woge har en kandidatexamen som ingenjör inom produktdesign och en masterexamen i industridesign. Woge har tidigare arbetat med bland annat inredningsdesign och projektledning vid skapandet av Nordic Science Park i Kina. Hon har främst erfarenhet inom konceptutveckling, offentliga tal och presentationer, affärsutveckling, entreprenörskap och industridesign.

Övriga uppdrag

Woge har inte några uppdrag utöver VD- och styrelseuppdraget i Tendo.

Innehav i Tendo

Woge äger 1 261 000 aktier, motsvarande cirka 19,46 procent, i Tendo.

INFORMATION OM LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Ideon Science Park, Scheelevägen 15, 223 63 Lund, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, deras födelseår, respektive befattning samt tillträdesår.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Sofie Woge	1990	VD	2016
Gunnar Telhammar	1961	CFO	2022
Pontus Renmarker	1990	VPE	2017

Sofie Woge - VD sedan 2016

Se beskrivning under "Styrelse".

Pontus Renmarker - VPE sedan 2017

Se beskrivning under "Styrelse".

Gunnar Telhammar - CFO sedan 2022

Telhammar har en civilekonomexamen vid Lunds universitet. Telhammar har haft flera befattningar som CFO och ekonomichef, både i Sverige och utomlands, och bedriver sin verksamhet sedan 20 år genom sin konsultbyrå BioFinans AB. Vid sidan om erfarenheterna som CFO i noterade bolag, har Telhammar också flera års erfarenhet som styrelsemedlem i olika bolag.

Övriga uppdrag

- Styrelseledamot och VD i BioFinans AB
- CFO i AcouSort AB (Publ)
- CFO i ImmuneBiotech AB
- CFO i Xintela AB (publ)
- CFO i Duearity AB (Publ)

Innehav i Tendo

Telhammar äger 8 000 aktier, motsvarande 0,12 procent, i Tendo.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelseledamot och VD Sofie Woge och styrelseledamot Robin Gustafsson har en samborelation. Härutöver har ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

ERSÄTTNING OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan avser perioden som sträcker sig från och med den 1 januari 2022 till och med den 31 december 2022.

KSEK	Grundlön /Styrelsearvode	Övrig ersättning	Rörlig ersättning /konsultarvode	Sociala avgifter	Pensions- kostnader	Summa
Styrelse						
Mette Gross - ordförande	80 500			25 293		105 793
Peter Arndt	40 250			12 647		52 897
Anna-Tove Brånemark	40 250			12 647		52 897
Bengt Söderberg	40 250			12 647		52 897
Robin Gustafsson	40 250			12 647		52 897
Henrik Nilsson	24 150			7 588		31 738
Företagsledning						
Sofie Woge	419 532			140 438	35 544	595 514
Pontus Renmarker	503 752			107 307	35 544	646 603
Gunnar Telhammar			188 600			188 600
Totalt	1 188 934		188 600	331 214	71 088	1 779 836

Notera att inga rörliga ersättningar i form av bonusar eller andra liknande rörliga ersättningar utbetalats. Det finns inga reserveringar avseende pensioner.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

I detta avsnitt presenteras historisk finansiell information, inbegripet vissa utvalda finansiella nyckeltal, för Bolaget avseende de två senaste reviderade räkenskapsåren 2020-01-01-2020-12-31 och 2021-01-01-2021-12-31, samt oreviderade siffror från bokslutskommuniké för år 2022.

Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för samma perioder och införlivats i detta memorandum via hänvisning. Perioden 1 januari 2022-31 december 2022, samt jämförande siffror för samma period föregående år, har hämtats från Bolagets ej reviderade bokslutskommuniké.

För mer information om via hänvisning införlivad information hänvisas till avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning" i detta memorandum. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Den presenterade historiska finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med de införlivade delarna av Tendos reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 samt den ej reviderade bokslutskommunikén för 2022. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av detta memorandum. Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt följande:

Tendos bokslutskommuniké för perioden 1 januari-31 december 2022, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 11, balansräkning på sida 12, rapport över förändring i eget kapital på sida 13 samt kassaflödesanalys på sida 14. Delårsrapporten har inte reviderats av Bolagets revisor. Bokslutskommuniké 2022 (tendoforpeople.se)

Tendos årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari-31 december 2021, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 11, balansräkning på sida 12-13, rapport över förändring i eget kapital på sida 9, kassaflödesanalys på sida 14, noter på sidorna 15-17 och revisionsberättelse på sidorna 19-20. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor Helene Sjöström, Mazars AB. Årsredovisning 2021 (tendoforpeople.se)

Tendos årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari-31 december 2020, där hänvisning görs enligt följande: rapport över förändring i eget kapital på sida 3, resultaträkning på sida 4, balansräkning på sida 5-6, noter på sidorna 7-9 och revisionsberättelse separat på Bolagets hemsida www.tendoforpeople.se. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Årsredovisning 2020 (endoforpeople.se)

BETYDANDE FÖRÄNDRING AV EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2022 fram till dagen för memorandumet.

UTDELNINGSPOLICY

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Tendo har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Tendo är ett utvecklingsbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Tendo och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	okt-dec 2022*	okt-dec 2021*	jan-dec 2022*	jan-dec 2021
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0	3	7	5
Aktiverat arbete för egen räkning	2 516	838	5 272	1 375
Övriga rörelseintäkter	221	0	331	85
Summa intäkter	2 737	841	5 610	1 465
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-2 989	-313	-7 470	-962
Personalkostnader	-903	-778	-2 876	-1 870
Avskrivningar	-22	-63	-69	-63
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Summa kostnader	-3 914	-1 154	-10 415	-2 895
Rörelseresultat	-1 177	-313	-4 805	-1 430
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	11	0	11	0
Finansiella kostnader	0	-13	13	-50
Summa finansiella poster	11	-13	-2	-50
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 166	-326	-4 807	-1 480
Resultat per aktie, SEK	-0,20	-0,09	-0,83	-0,40
Registrerat antal aktier	6 480 000	3 702 000	6 480 000	3 702 000
Genomsnittligt antal aktier	5 756 959	3 702 000	5 756 959	3 702 000

*ej reviderat

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	2022-12-31*	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	7 505	2 302
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Totala anläggningstillgångar	7 505	2 302
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	0	4
Övriga fordringar	696	108
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	73	254
Likvida medel	6 670	4 216
Totala omsättningstillgångar	7 439	4 582
TOTALA TILLGÅNGAR	14 944	6 884

KSEK	2022-12-31*	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	907	74
Fond för utvecklingsutgifter	7 266	2 063
Överkursfond	21 593	5 928
Balanserat resultat	-11 843	-4 702
Periodens resultat	-4 807	-1 480
Totalt eget kapital	13 116	1 883
Långfristiga skulder		
Övriga skulder	0	325
Summa långfristiga skulder	0	325
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 201	18
Skatteskulder	0	2
Konvertibellån	0	4 000
Övriga skulder	130	209
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	497	447
Totala kortfristiga skulder	1 828	4 676
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 944	6 884

*ej reviderat

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

KSEK	okt-dec 2022*	okt-dec 2021*	jan-dec 2022*	jan-dec 2021
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-1 177	-313	-4 805	-1 430
Avskrivningar	22	63	69	63
Annan justering för post som inte ingår i kassaflödet	-13	-10	-13	-10
Finansiella intäkter	11	0	11	0
Finansiella kostnader	0	-13	-13	-50
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-1 156	-273	-4 750	-1 427
Förändring i rörelsekapital				
Förändringar av fordringar	-246	-274	-404	-217
Förändringar av kortfristiga skulder	605	284	1 153	104
Förändring i rörelsekapital	359	10	749	-113
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-798	-263	-4 002	-1 540
Investeringsverksamhet				
Investeringar i materiella tillgångar	0	0	0	0
Investeringar i immateriella tillgångar	-2 516	-838	-5 272	-1 375
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 516	-838	-5 272	-1 375
Finansieringsverksamhet				
Upptagna lån	0	3 867	0	3 867
Nyemission	0	0	12 054	0
Förändring långfristiga skulder	0	0	-326	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	3 867	11 728	3 867
Förändring av likvida medel	-3 315	2 766	2 454	952
Likvida medel vid periodens början	9 985	1 450	4 216	3 264
Likvida medel vid periodens slut	6 670	4 216	6 670	4 216

*ej reviderat

LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA I TENDO

Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Tendo har ett aktieslag och varje aktie berättigar till en (1) röst och har rätt till lika röstvärde. Bolagets aktier är noterade och handlas på Spotlight Stock Market sedan den 6 april 2022. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0017486426.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per den 31 december 2022 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 907 200,00 SEK fördelat på totalt 6 480 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,14 SEK. Enligt Bolagets nuvarande bolagsordning som antogs på extra bolagsstämma den 8 mars 2023, får aktiekapitalet inte understiga 907 200,00 SEK och inte överstiga 3 628 00,00 SEK fördelat på lägst 6 480 000 och högst 25 920 000 aktier. Antalet utestående aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 7 404 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 6 480 000 aktier. Företrädesemissionen kommer initialt, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 907 200,00 SEK till 2 008 860,00 SEK och att antalet aktier ökar från 6 480 000 aktier till 14 349 00 aktier genom nyemission av högst 7 869 000 aktier. Därutöver, förutsatt att Företrädesemissionen övertecknas och Övertilldelningsemmissionen aktiveras kommer aktiekapitalet i Bolaget öka med ytterligare 696 663,38 SEK och 4 976 167 aktier om TO 2 utnyttjas fullt ut.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande.

År	Händelse	Pris per aktie (SEK)	Kvotvärde per aktie (SEK)	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital (SEK)	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital (SEK)
2016	Nybildning		10,00	5 000	50 000	5 000	50 000
2017	Nyemission	1 365	10,00	550	5 500	5 550	55 500
2018	Nyemission	2 451	10,00	1 306	13 060	6 856	68 560
2019	Nyemission	3 650	10,00	548	5 480	7 404	74 040
2022	Aktieuppdelning (500;1)		0,02	3 694 596		3 702 000	74 040
2022	Fondemission		0,14		444 240	3 702 000	518 280
2022	Emission av units	6,75	0,14	2 778 000	388 920	6 480 000	907 200
2023	Optionsinlösen TO 1*	8,10	0,14	1 389 000	194 460	7 869 000	1 101 660
2023	Emission av units**	1,20	0,14	7 869 000	1 101 660	15 738 000	2 203 320
2023	Övertilldelningsemmission***	1,20	0,14	2 083 334	291 666,76	17 821 334	2 494 986,76
2023	Optionsinlösen TO 2****	1,90	0,14	4 976 167	696 663,38	22 797 501	3 191 650,14

* Förutsatt att alla optioner nyttjas (notera att optionen är out of the money).

** Förutsatt att nu förestående Företrädesemission fulltecknas.

*** Förutsatt att emissionen övertecknas

**** Förutsatt att alla optioner nyttjas.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Tendo har ett aktieslag och varje aktie berättigar till en (1) röst och har rätt till lika röstvärde.

Tio största ägarna	Röster och kapital (%)
Sofie Woge ¹	19,46
Pontus Renmarker ²	9,36
Robin Gustafsson ³	9,36
Bertil Allard Holding AB	8,76
Escritura AB	8,76
Nordnet Pensionsförsäkring	6,18
Henrik Nilsson ⁴	5,54
Peter Nilsson	3,13
Stefan Lundgren	2,03
Kjell Nilsson	1,88

¹ VD och styrelseledamot

² VPE och styrelseledamot

³ Styrelseledamot

⁴ Styrelseledamot

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER OCH INCITAMENTSPROGRAM

I samband med Bolagets IPO av units under 2022 emitterades, utöver aktier, 1 389 000 teckningsoptioner av serie TO 1. Teckningsoptionerna har inlösenperiod från och med den 16 mars 2023 till och med den 6 april 2023, och lösenpriset per aktie uppgår till 6,75 SEK. Vid fullt nyttjande till erhåller Bolaget kapitaltillförsel om cirka 9,4 MSEK.

Styrelsens bedömning är, mot bakgrund av Bolagets rådande aktiekurs på marknaden, att teckningsoptioner av serie TO 1 under nyttjandeperioden kommer att vara "out of the money" och därmed inte nyttjas alls, alternativt i begränsad utsträckning. Mot bakgrund av att teckningsoptionsinnehavare (serie TO 1) erhåller unirätter i Företrädesemissionen kommer en omräkning av optionsvillkoren inte att genomföras.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden från och med den 31 december 2022 till och med dagen för memorandumet har utöver vad som anges nedan inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit. Transaktionerna är hänförliga till ersättning för löneersättning.

	jan-dec 2022
OIM Sweden AB ¹	3 123 164
Totalt	3 123 164

¹ Styrelseledamot Peter Arndt är delägare i OIM Sweden AB, som är Tendos utvecklings- och produktionspartner. I diskussioner kring OIM Sweden AB har Arndt en passiv roll.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Tendo har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Tendo blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Sedermera är finansiell rådgivare till Tendo i samband med Erbjudandet. Sedermera (samt till Sedermera närstående företag), har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Tendo för vilka Sedermera (samt till Sedermera närstående företag) erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. MCL är legal rådgivare till Tendo i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster.

Vidare äger ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Tendo aktier i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum. Tendo har utöver detta ingått avtal om teckningsåtagande med ett antal styrelseledamöter och befintliga aktieägare, vilket beskrivs mer ingående i avsnittet "Villkor för erbjudandet".

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Tendo och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Företrädesemissionen.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Tendos bolagsordning, stiftelseurkund och registreringsbevis hålls tillgängliga på Tendos huvudkontor, Ideon Science Park, Scheelevägen 15, 223 63 Lund, under memorandumets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.tendoforpeople.se.

tendo

