

TILINTARKASTUSKERTOMUS

BBS-Bioactive Bone Substitues Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet BBS-Bioactive Bone Substitues Oyj:n (y-tunnus 0866451-4) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2017. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiimme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tietyn seikan painottamista koskeva lisätieto

Haluamme kiinnittää huomiota toimintakertomuksen kohtaan "Käyttöpääoma" sekä liitetietojen kohtaan "Muut liitetiedot" ja niissä todettuihin seikkoihin yhtiön lähiajan rahoitustarpeista. Tuotanto- ja myyntitoiminnan aloittaminen ja siten myös taseeseen aktivoitujen aineettomien hyödykkeiden tulontuottokyky on riippuvainen onnistumisessa lisärahoituksen hankinnassa. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisällötä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen sisältyvän informaation. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea toimintakertomukseen sisältyvä informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko toimintakertomukseen sisältyvä informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomukseen sisältyvässä informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Oulussa, 22. päivänä tammikuuta 2018

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö



Juhani Rönkkö, KHT

AUDITOR'S REPORT (translation of the Finnish original)

To the Annual General Meeting of BBS-Bioactive Bones Substitutes Oy

Report on the Audit of Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of BBS-Bioactive Bones Substitutes Oy (business identity code 0866451-4) for the year ended 31 December, 2017. The financial statements comprise the balance sheet, income statement and notes.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial performance and financial position in accordance with the laws and regulations governing the preparation of financial statements in Finland and comply with statutory requirements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with good auditing practice in Finland. Our responsibilities under good auditing practice are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of Financial Statements* section of our report. We are independent of the company in accordance with the ethical requirements that are applicable in Finland and are relevant to our audit, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of a matter

We want to draw attention to the factors described in the report of the Board of Directors under section "Working capital" and in the notes of the financial statements under section "Other notes" on short-term funding requirements. Ability to start production and sales activities and hence also the ability to recover the carrying value of intangible assets by generating profit is dependent on how the company will succeed in raising additional funds. We have not qualified our audit opinion for this matter.

Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the laws and regulations governing the preparation of financial statements in Finland and comply with statutory requirements. The Board of Directors and the Managing Director are also responsible for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors and the Managing Director are responsible for assessing the company's ability to continue as going concern, disclosing, as applicable, matters relating to going concern and using the going concern basis of accounting. The financial statements are prepared using the going concern basis of accounting unless there is an intention to liquidate the company or cease operations, or there is no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance on whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with good auditing practice will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit in accordance with good auditing practice, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that

- is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
 - Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
 - Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' and the Managing Director's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
 - Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events so that the financial statements give a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Other reporting requirements

Other information

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the other information. The other information comprises information included in the report of the Board of Directors. Our opinion on the financial statements does not cover the other information.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the information included in the report of the Board of Directors and, in doing so, consider whether the information included in the report of the Board of Directors is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. Our responsibility also includes considering whether the report of the Board of Directors has been prepared in accordance with the applicable laws and regulations.

In our opinion, the information in the report of the Board of Directors is consistent with the information in the financial statements and the report of the Board of Directors has been prepared in accordance with the applicable laws and regulations.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement in the information included in the report of the Board of Directors, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Oulu, 22 January 2018

Ernst & Young Oy
Authorized Public Accountant Firm



Juhani Rönkkö
Authorized Public Accountant

TOIMINTAKERTOMUS 1.1.-31.12.2017

Liiketoimintakatsaus

BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj ("BBS", "Yhtiö") on biolääketieteellinen teknologiayritys joka kehittää innovatiivisia, bioaktiivisia lääkinnällisiä laitteita ja implantteja ortopediseen kirurgiaan.

BBS:n tuotekehitys

Huhtikuussa 2017 aloitettiin CE-merkkihakemuksen valmistelut. Toukokuussa 2017 suoritettiin ja hyväksyttiin tehtaan lopputarkastus rakennusluvan puitteissa.

Touko-kesäkuussa 2017 valmistettiin kaksi poron luuproteiinierää varastoon odottamaan lopputuotteen validointia. Lopputuotteen tuotekehitystä jatkettiin. Ruiskujen täyttökone suunniteltiin ja tilattiin. BBS:lle suunniteltiin oma tuoteruisku ja ruiskumuotit tilattiin. Lisäksi tuotantoprosessiin tilattiin uusi lyofilisaattori (kylmäkuivain). Lopputuotteen validointierien suunnittelu aloitettiin ja valmistettiin prevalidointierä malliaineilla. Luunpesua ja jauhatusta jatkettiin entiseen tapaan. Oulun laboratoriossa jatkettiin analyysimenetelmien validointeja ja aloitettiin proteiinin regulatorinen säilyvyysseuranta. Common technical dokumentaatio, jolla CE-merkkiä haetaan, kirjoitettiin ja koottiin odottamaan viranomaiselle lähettämistä. Laatujärjestelmässä siirryttiin ISO13485-2016 järjestelmään ja laatujärjestelmää laajennettiin ja päivitettiin. Koko henkilöstölle järjestettiin päivän kestänyt, lain vaatima, GMP-koulutus.

CE merkin hyväksyntäprosessia on viety eteenpäin. Notified Body BSI käytti asiantuntijaa arvioimaan ARTEBONEN hyväksyttävyyttä. Hänen kommentteihinsa ja niiden aiheuttamiin lisävaatimuksiin on vastattu. Asiasta on keskusteltu kuudessa puhelinpalaverissa ja lisäksi syyskuussa 2017 järjestettiin Lontoossa kokous, jossa saatiin suuntaviivoja siitä mitä vielä pitää tehdä. BioSiteHisto laboratoriosta tilattiin lisäanalyysejä histomorphometriaa koskien ja ne saatiin vuoden loppuun mennessä. Vuoden lopulla ilmoitettiin BSI:lle että BBS tulee lähettämään CE-merkin hakupaperit vuoden 2018 alussa ja näiden kerääminen saatiin vuoden loppuun mennessä tehtyä. Kliininen koe saatiin päätökseen. Viimeinen kontrollikäynti oli joulukuussa 2017. Kliinisen kokeen raportin draftti saatiin valmiiksi joulukuun lopussa.

Taloudellinen katsaus

Liiketoiminnan tulos

BBS:llä ei ollut liikevaihtoa vuonna 2017 eikä edellisen vuoden vastaavalla ajanjaksolla. Katsauskauden tulos oli -4,427 M€ (2016:-0,678 M€). Tulokseen vaikutti eniten aktiivoinneista joulukuussa 2017 kirjattu natiiviprojektin alkuvaiheen kustannuksista tehty arvonalentuminen 2,95 M€. Arvonalentuminen perustuu yhtiön johdon sekä TEKES:n yhdessä syksyllä 2017 toteamaan tilanteeseen, missä osa projektin aiemmasta tuotekehitystyöstä todettiin olevan yhtiön nykyisen, lopulliseksi muodostuvan tuotteen toimivuuden tai tulo-odotusten kannalta tarpeettomia. Tämä johtui mm. siitä, että osa projektin alkuvaiheen työstä tehtiin erityyppisen tuotteen kehittämiseksi ja siten näiden alikirjattujen työvaiheiden osalta ei ole enää tulo-odotusta. TEKES hyväksyi nyt alas kirjattuihin projektkuluihin liittyen yhtiön syksyllä 2017 tekemän lainojen akordihakemuksen ehdollisena 13.10.2017: ks. tarkemmin kohta käyttöpääoma.

Rahoitus ja investoinnit

Yhtiön rahavarat 31.12.2017 olivat 32.486 (2016:104.311€). Yhtiö keräsi tilivuoden aikana suunnatulla annilla 911.820 euroa ja otti lainaa 100.000 euroa.

Käyttöpääoma

Yhtiön käyttöpääoma ei riitä kalenterivuoden 2018 suunnitelmien mukaisiin tarpeisiin, mikäli yhtiö ei onnistu hankkimaan tuotanto- ja myyntitoimintansa käynnistämiseen oman tai vieraan pääoman ehtoista rahoitusta yhteensä noin 5 milj. euroa. Tämä käyttöpääomatarve on tarkoitus hankkia ensisijaisesti First North –Listautumisannissa, jonka on tarkoitus alkaa tammi-helmikuun vaiheessa 2018. Yhtiö on tähän asti ollut tuotekehitysvaiheessa ja operatiivinen kassavirta voi alkaa muodostua, kun Yhtiö on saanut päätuotteelleen CE-merkinnän, arviolta vuonna 2018. CE-merkintä on edellytyksenä yhtiön päätuotteen myynnille. Listautumisannilla Yhtiön on tarkoitus kerätä varoja yhtiön käyttöpääomatarpeeseen bruttomääräisenä vähintään 5 miljoonaa euroa. Yhtiö arvioi seuraavan 12 kuukauden operatiiviseksi kuluiksi 1,3-1,6 miljoonaa euroa. Yhtiön lainojen arvioitu takaisinmaksu vastaavana aikana on 0,7 miljoonaa euroa ja yhtiön suunnittelemat investoinnit liiketoimintaan ovat 0,3 M€. Käyttöpääoman riittävyys seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin edellyttää Listautumisannin toteutumista vähintään sen alimpaan toteuttamismäärään.

Yhtiön näkemys on että vuoden sisällä erääntyville lainojen lyhennyksille voidaan neuvotella lisää maksuaikaa. Tekes on ilmoittanut, että se jättää kaksi vanhinta lainaa pääosin perimättä, velkojen määrä pienenee n. 2,2 miljoonaa euroa ja kertyneitä korkoja poistuu n. 0,35 miljoonaa euroa. Perimättä jättämisen ehtona on että yhtiö kykenee hankkimaan käyttöpääomaa 5,0 miljoonaa euroa rahana 31.3.2018 mennessä. TEKES-akordia ei ole kirjattu tilinpäätökseen 2017 siinä olevan ehdon täyttymättömyyden vuoksi.

Tase

Taseen loppusumma 31.12.2017 oli 9,68 M€. Edellisen katsauskauden päättyessä 31.12.2016 taseen loppusumma oli 12,80 M€. Muutos johtuu lähinnä aktivointien alaskirjauksesta, ks. tarkemmin kohta Liiketoiminnan tulos. Yhtiöllä oli katsauskauden päättyessä 31.12.2017 taseessa lyhytaikaisia korollisia velkoja 0,71 M€ (2016:0,93), pitkäaikaisia korollisia lainoja 6,2 (2016:6,05) M€ ja pääomalainoja 0,95 (2016:0,95) miljoonaa euroa. Rahoituskulut olivat 81 tuhatta € (2016:78 tuhatta €). Katsauskauden aikana ei ole tehty taseeseen aktivoituja tuotekehitysinvestointeja.

Henkilöstö, johto ja hallinto

Henkilöstö tilikauden 2017 lopussa oli 12 henkilöä (2016:13). Yhtiön hallitukseen kuuluivat katsauskaudella Jarmo Halonen, Pekka Jalovaara, Auvo Kaikkonen, Hannu Säynäjäkangas ja Päivi Ylä-Kolu, kauden alussa myös Timo Heikkilä. BBS:n johtoryhmän muodostavat toimitusjohtaja Pekka Jalovaara, tuotantojohtaja Hanna Tölli ja talousjohtaja Hannu Säynäjäkangas.

Varsinainen yhtiökokous 2017

BBS:n vuoden 2017 varsinainen yhtiökokous pidettiin 7.3.2017. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, ettei osinkoa jaeta tilikaudelta 31.12.2017-31.12.2017 ja että tilikauden tappio kirjataan voitto- / tappiotilille.

Ylimääräinen yhtiökokous 27.6.2017

Päätettiin muuttaa yhtiöjärjestyksen 8§ Kokouskutsu seuraavaan muotoon: Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajalle todistettavasti kirjallisesti aikaisintaan kahta kuukautta ja viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Päätettiin poistaa yhtiöjärjestyksen 10§ Lunastuslauseke.

Päätettiin lisätä yhtiöjärjestykseen uusi 11§ Arvo-osuusjärjestelmä. Päätettiin liittää yhtiön osakkeet arvo-osuusjärjestelmään ja se toteutui 1.8.2017.

Ylimääräinen yhtiökokous 17.10.2017

Päätettiin että yhtiöjärjestyksen kohta 1 § Yhtiön nimi ja kotipaikka muutetaan kuulumaan seuraavasti: Yhtiön toiminimi on BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj, ruotsiksi BBS-Bioactive Bone Substitutes Abp ja englanniksi BBS-Bioactive Bone Substitutes Plc. Yhtiön kotipaikka on Oulu.

Päätettiin että rahastokorotuksella siirretään kirjanpidossa sijoitetusta vapaasta pääomasta (svop) osakepääomaan 52015,99 euroa. Uusi osakepääoma on 80000 euroa. Rahastokorotuksessa ei anneta uusia osakkeita.

Päätettiin antaa yhtiön hallitukselle valtuutus päättää osakeannin järjestämisestä jossa ei suljeta pois hallituksen oikeutta päättää suunnatusta osakeannista. Osakeanti voidaan toteuttaa osakepääoman korottamisella uusmerkinnällä, vaihtovelkakirjalainojen ottamisella tai optio-oikeuksien antamisella yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla hallitus voi tarjota enintään 2.500.000 (kaksi miljoonaa viisisataa tuhatta) uutta osaketta. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 31.6.2018 saakka.

Riskit ja epävarmuustekijät

Tuotekehitykseen ja kaupallistamiseen liittyy yhtiöstä riippumattomia merkittävät riskejä ja epävarmuustekijöitä kuten viranomaisten toiminta, lainsäädännön muutokset ja markkinoiden halu vastaanottaa uutta tuotetta. Aktivointien ja vahvistettujen tappioiden hyödyntäminen ei ole varmaa. Rahoituksen riittävyteen ja listautumisannin onnistumiseen liittyy epävarmuustekijöitä jotka voivat viivästyttää myyntiluvan saamista.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

BBS:llä oli 23 osakasta, kaikki osakkeet ovat samaa sarjaa ja tilinpäätöshetkellä 31.12.2017 rekisteröityjä osakkeita oli 4 454 001 (2016:4 236 901). Jokaisella osakkeella on yksi ääni. Henkilökunnalla on annettu 170 000 kpl optioita, kullakin optiolla voi merkitä yhden osakkeen. Vuoden 2017 aikana tuli yksi uusi osakas, Jukka Kristo (10 000 os.), muut osakkaat ovat ennallaan. Osakkeilla ei ole tehty kauppvoja, mutta suunnatulla annilla on osakemäärää lisätty 217 100 osaketta. Suurimmat osakkaat 31.12.2017 olivat Finha Capital (814 229 os.), Reisjärven kunta (702 182 os.), EAKR-aloitusrahasto Oy (575 000 os.), Pekka Jalovaara (532 850 os.), Paananen Ahti (267 879 os.), Oulun Seudun Hyvinvointitrahasto Ky (260 000 os.), Irma Halonen (259 240 os.), Panvest Oy (250 000) ja Innovestor Kasvurahasto I Ky (207 800 os.).

Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

BBS otti tammikuussa Finha Capital Oy:ltä 249.997 euron lyhytaikaisen lainan varmistaakseen maksuvalmiuden. Tekes teki tammikuussa 2018 päätöksen lykätä kesäkuussa 2018 erääntyvän lainan lyhennystä (369 k€) kahdella vuodella.

Hallituksen voitonjakoehdotus yhtiökokoukselle 2018

BBS:llä ei ollut tilinpäätöshetkellä jakokelpoisia varoja joten Yhtiön hallitus esittää, että osinkoa ei jaeta tilikaudelta 1.1.-31.12.2017

Näkymät vuodelle 2018

Yhtiön tavoite on saada vuoden 2018 aikana CE-merkki ja käynnistää kaupalliset ponnistelut. Rahoituksen turvaamiseksi BBS pyrkii listautumaan 2018 tammi-helmikuun vaihteessa Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle First North Finland ja First North Sweden -markkinapaikoille. Henkilöstöä vahvistetaan myyntiorganisaatioon resurssien puitteissa.

Hallitus

TILINPÄÄTÖS

01.01. - 31.12.2017

BBS-BIOACTIVE BONE SUBSTITUTES OYJ

BBS-BIOACTIVE BONE SUBSTITUTES OYJ
Kiviharjunlenkki 6
90220 Oulu
Y-tunnus 0866451-4

SISÄLLYSLUETTELO

Tuloslaskelma	1
Tase	2-3
Liitetiedot	4-7
Päiväys ja allekirjoitukset sekä tilintarkastajan merkintä	7
Luettelo käytetyistä tilikirjoista	8

TULOSLASKELMA

Liiketoiminnan muut tuotot	20 466,26	18 742,00
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-26 701,80	-6 408,60
Ulkopuoliset palvelut	-74 540,76	-84 052,65
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-101 242,56	-90 461,25
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-524 596,08	-192 390,94
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-60 885,63	-34 624,78
Muut henkilösivukulut	-17 648,14	-12 550,44
Henkilöstökulut yhteensä	-603 129,85	-239 566,16
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-161 223,32	-108 245,66
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä	-2 950 000,00	0,00
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-3 111 223,32	-108 245,66
Liiketoiminnan muut kulut	-551 040,92	-180 849,14
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-4 346 170,39	-600 380,21
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	1,71	0,00
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-80 999,84	-78 080,33
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-80 998,13	-78 080,33
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-4 427 168,52	-678 460,54
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-4 427 168,52	-678 460,54

TASE

VASTAAVA

PYSYVÄT VASTAAVAT

Aineettomat hyödykkeet

Kehittämismenot

7 532 827,55

10 482 827,55

Muut aineettomat hyödykkeet

507 323,56

581 357,96

Aineettomat hyödykkeet yhteensä

8 040 151,11

11 064 185,51

Aineelliset hyödykkeet

Koneet ja kalusto

834 016,34

869 610,26

Aineelliset hyödykkeet yhteensä

834 016,34

869 610,26

Sijoitukset

Osuudet saman konsernin yrityksissä

714 499,55

714 499,55

Sijoitukset yhteensä

714 499,55

714 499,55

PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ

9 588 667,00

12 648 295,32

VAIHTUVAT VASTAAVAT

Saamiset

Lyhytaikaiset

Muut saamiset

57 520,51

2 600,00

Maksamattomat osakkeet

0,00

45 000,00

Siirtosaamiset

2 494,91

1 446,40

Lyhytaikaiset saamiset yhteensä

60 015,42

49 046,40

Saamiset yhteensä

60 015,42

49 046,40

Rahat ja pankkisaamiset

32 486,86

104 311,15

VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ

92 502,28

153 357,55

VASTAAVA YHTEENSÄ

9 681 169,28

12 801 652,87

VASTATTAVAA

OMA PÄÄOMA

Osakepääoma		
Osakepääoma	80 000,00	27 984,01
Osakepääoma yhteensä	80 000,00	27 984,01
Ylikurssirahasto	1 394 956,56	1 394 956,56
Muut rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 836 992,76	6 977 188,75
Muut rahastot yhteensä	7 836 992,76	6 977 188,75
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-3 804 125,06	-3 125 664,52
Tilikauden voitto (tappio)	-4 427 168,52	-678 460,54

OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ

1 080 655,74

4 596 004,26

VIERAS PÄÄOMA

Pitkäaikainen		
Pääomalainat	950 000,00	950 000,00
Lainat rahoituslaitoksilta	6 273 552,00	6 046 652,00
Pitkäaikaiset velat yhteensä	7 223 552,00	6 996 652,00
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	705 550,00	932 450,00
Ostovelat	239 027,97	107 761,66
Muut velat	100 000,00	6 425,66
Siirtovelat	332 383,57	162 359,29
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 376 961,54	1 208 996,61

VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ

8 600 513,54

8 205 648,61

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

9 681 169,28

12 801 652,87

Tilinpäätöksen liitetiedot

Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista annetun asetuksen (PMA) pienyrittäjä säännöstöä.

Yhtiö omistaa Bio Bones Oy nimisen yhtiön 100 %:sti. Bio Bones Oy:n toimialana on omistaa tuotantotilat Reisjärvellä. Sen tilintarkastamaton oma pääoma 31.12.2017 oli 169.890,82 eur ja tulos tappiolla 39.146,25 eur. Bio Bones Oy:llä on rahalaitoslainoja 641.668,00 eur.

Yhtiöllä on vuokravelkoja tytäryritykselle 118.918,02 eur.

Konsernitilinpäätöstä ei ole laadittu, koska sitä ei edellytetä pieneltä kirjanpitovelvolliselta.

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Selvitys suunnitelman mukaisten poistojen perusteista ja niiden muutoksista

Natiiviprojekti I ja II aikana hankitut kehittämismenojen koneet ja kalusto poistettu 10 vuoden tasapoistoin.

Poistot näistä päättyneet 31.12.2016. Natiiviprojektin III ja IV aikana hankitut koneet ja kalusto poistetaan 10 vuoden tasapoistoin. Poistot aloitettu 1/2017.

Muut koneet ja kalusto poistetaan EVL-enimmäispoistoprosentin mukaisesti.

Puhdastiila natiiviprojekti poistetaan 10 vuoden tasapoistoin. Poistot aloitettu 1/2017.

Reisjärven tuotantotilojen lisäinvestoinnit /perusparannusmenot poistetaan 5 vuoden tasapoistoin.

Suunnitelman mukaiset poistot	31.12.2017	31.12.2016
Koneet ja kalusto	87 188,92	506,43
Muut pitkävaikutteliset menot	74 034,40	107 739,23

Tasetta koskevat liitetiedot

Aineettomat hyödykkeet

Kehittämismenoina aktivoitu projektien kuluja palkkoineen

	Natiiviprojekti	Kliiniset projekti
Alkusaldo 1.1.2017	10 187 410,07	1 163 508,45
Projektin koneet ja kalusto siirto *	868 090,97	0,00
Arvon alentumiskirjaus **	2 950 000,00	0,00
Saldo 31.12.2017	6 369 319,10	1 163 508,45

* Tase-erän esittämispaiikkaa pysyvien vastaavien sisällä on muutettu tilikauden 2017 aikana informaation parantamiseksi. Vertailukelpoisuuden saavuttamiseksi tilikauden 2016 ryhmittelyä on tämän johdosta muutettu. Muutoksien myötä tuotekehitysprojektissa aiempina vuosina aktivoidut koneet ja kalusto on siirretty osaksi aineellisia hyödykkeitä ja aineettomien hyödykkeiden projektikohtainen tase-erittely on muutettu vastaamaan 31.12.2017 ryhmittelyä.

** Joulukuussa 2017 on kirjattu natiiviprojektin alkuvaiheen kustannuksista arvonalentuminen 2,95 milj. euroa. Arvon alentuminen perustuu yhtiön johdon sekä TEKES:n yhdessä syksyllä 2017 toteamaan tilanteeseen, missä osa projektin aiemmasta tuotekehitystyöstä todettiin olevan yhtiön nykyisen, lopulliseksi muodostuvan tuotteen toimivuuden tai tulo-odotusten kannalta tarpeettomia. Tämä johtui mm. siitä, että osa projektin alkuvaiheen työstä tehtiin erityyppisen tuotteen kehittämiseksi ja siten näiden alaskirjattujen työvaiheiden osalta ei ole enää tulo-odotusta. TEKES hyväksyi nyt alaskirjattuihin projektikuluihin liittyen yhtiön syksyllä 2017 tekemän lainojen akordihakemuksen ehdollisena 13.10.2017: kts. tarkemmin kohta muut liitetiedot.

Natiiviprojektin tuotekehityksen valmistumisaika oli helmikuu 2015. Projekti jatkui Kliiniset projektina, joka valmistui joulukuussa 2017. Aktivoinneista ei ole tehty poistoja. Poistot aloitetaan myyntitoiminnan alettua. Arvioitu poistoaika on 5 vuotta.

Muut pitkävaikutteiset menot:

	Reisjärven tuotantotilojen lisäinvestoinnit	Puhdastila Natiiviprojekti
Alkusaldo 1.1.2017	68 136,88	513 221,08
Poisto tilikauden aikana	22 712,28	51 322,12
Saldo 31.12.2017	45 424,60	461 898,96
 Aineettomat hyödykkeet yhteensä	 8 040 151,11	

Pysyviin vastaaviin on muun omaisuuden lisäksi aktivoitu natiiviprojektin kuluja laitekehityksineen ja puhdastiloineen yhteensä 7.612.499,93 euroa sisältäen projektin koneet ja laitteet sekä natiiviprojektin jatkona olevan kliniset projektin kuluja 1.163.508,45 euroa. Lisäksi Reisjärven tuotantotilojen ja prosessin lisäinvestointeja on aktivoitu taseeseen 45.424,60 euroa.

Pääomalainat

Tekes/Valtiokonttori	950 000,00
----------------------	------------

Velat, jotka erääntyvät myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua

Valtiokonttori/Tekes 246/07	257 365,00
Valtiokonttori/Tekes 978/10	1 092 800,00
Valtiokonttori/Tekes 363/15	348 600,00

Vuoden 2018 alussa on saatu muutos Valtiokonttori/Tekes lainalle 160/09. Anottu kolme vuotta lisää laina-aikaa ja kaksi vuotta lisää lyhennysvapaata hyväksyttiin. Tästä syystä lyhytaikaisten velkojen määrä pienenee 368.843,00 euroa ja velat, jotka erääntyvät myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua kasvaa 922.106,01 eur.

Oman pääoman erittely	31.12.2017	31.12.2016
Osakepääoma tilikauden alussa	27 984,01	27 984,01
Osakepääoman lisäys	52 015,99	0,00
Osakepääoma tilikauden lopussa	80 000,00	27 984,01
Ylikurssirahasto	1 394 956,56	1 394 956,56
Sidottu oma pääoma yhteensä	1 474 956,56	1 422 940,57
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilik.alussa	6 977 188,75	6 167 188,75
SVOP rahaston lisäys tilikauden aikana	911 820,00	810 000,00
SVOP rahaston vähennys tilikauden aikana	52 015,99	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilik.lopussa	7 836 992,76	6 977 188,75
Edellisten tilikausien tulos	-3 804 125,06	-3 125 664,52
Tilikauden tulos	-4 427 168,52	-678 460,54
Vapaa oma pääoma yhteensä	-394 300,82	3 173 063,69
Oma pääoma yhteensä	1 080 655,74	4 596 004,26
 Pääomalaina Tekes/Valtiokonttori	 950 000,00	 950 000,00
Oma pääoma + pääomalainat	2 030 655,74	5 546 004,26
 Jakokelpoinen vapaa oma pääoma		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 836 992,76	
Edellisten tilikausien tulos	-3 804 125,06	
Tilikauden tulos	-4 427 168,52	
Taseeseen aktivoituneet kehittämismenot	-7 532 827,55	
Jakokelpoinen vapaa oma pääoma 31.12.2017	-7 927 128,37	

Yhtiöllä on tilinpäätöshetkellä rekisteröityjä osakkeita 4.454.001 kpl sekä rekisteröityjä optioita 170.000 kpl. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

Kertyneet maksamattomat korot

Pääomailaina

Tekes/Valtiokonttori 9.3.-31.8.2005	3 737,46
Tekes/Valtiokonttori 1.9.2005-31.8.2006	10 674,67
Tekes/Valtiokonttori 1.9.2006-31.8.2007	19 849,37
Tekes/Valtiokonttori 1.9.2007-31.8.2008	32 765,59
Tekes/Valtiokonttori 1.9.2008-31.8.2009	35 625,00
Tekes/Valtiokonttori 1.9.2009-31.8.2010	28 500,00
Tekes/Valtiokonttori 1.9.2010-31.8.2011	28 500,00
Tekes/Valtiokonttori 1.9.2011-31.8.2012	28 500,00
Tekes/Valtiokonttori 1.9.2012-31.12.2013	38 000,00
Tekes/Valtiokonttori 1.1.-31.12.2014	28 500,00
Tekes/Valtiokonttori 1.1.-31.12.2015	28 500,00
Tekes/Valtiokonttori 1.1.-31.12.2016	28 500,00
Tekes/Valtiokonttori 1.1.-31.12.2017	28 500,00

Vakuudet ja vastuusitoumukset liitetiedoissa

Velat, joiden vakuutena on yrityskiinnitys

Yrityskiinnitys 3 * 100.000 eur = 300.000 eur, liittyen Finnvera Oyj lainaan, jonka määrä 277.690,00 eur.

Liitetiedot toimielinten jäsenistä ja henkilöstöstä

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

	31.12.2017	31.12.2016
Henkilöstö	12	13

Muut liitetiedot

Aktiivinen toiminta kehitys- ja tulevan tuotantotoiminnan rahoittamiseksi jatkuu edelleen. Tilinpäätöshetkellä oli eri tyyppisenä omana pääomana ja pääomailainana yhteensä 2.030.655,74 euron panostus. Em. pääomailainoissa on TEKES:in myöntämä pääomailaina 950.000,00 euroa. Sekä oman pääoman ehtoista että muuta rahoitusta hankitaan edelleen aktiivisesti lisää.

Yhtiön käyttöpääoma ei riitä kalenterivuoden 2018 suunnitelman mukaisiin tarpeisiin, mikä yhtiö ei onnistu hankkimaan tuotanto- ja myyntitoimintansa käynnistämiseen oman tai vieraan pääoman ehtoista rahoitusta yhteensä noin 5 milj. euroa. Tämä käyttöpääomatarve on tarkoitus hankkia ensisijaisesti First North - Listautumisannissa, jonka tarkoitus on alkaa tammi-helmikuun vaihteessa 2018.

Yhtiö on tähän asti ollut tuotekehitysvaiheessa ja operatiivinen kassavirta voi alkaa muodostua, kun Yhtiö on saanut päätuotteen CE-merkinnän, arviolta vuonna 2018. CE-merkintä on edellytyksenä yhtiön päätuotteen myynnille. Listautumisannilla Yhtiön on tarkoitus kerätä varoja yhtiön käyttöpääomatarpeeseen bruttomääräisenä vähintään 5 miljoonaa euroa. Yhtiö arvioi seuraavan 12 kuukauden operatiivisiksi kuluiksi 1,3-1,6 miljoonaa euroa. Yhtiön lainojen arvioitu takaisinmaksu vastaavana aikana on 0,3 milj. euroa ja yhtiön suunnittelemat investoinnit liiketoimintaan ovat 0,3 mil. euroa. Käyttöpääoman riittävyys seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin edellyttää Listautumisannin toteutumista vähintään sen alimpaan toteutumismäärään.

Yhtiön näkemys on että vuoden sisällä erääntyville lainojen lyhennyksille voidaan neuvotella lisää maksuaikaa. Tekes on ilmoittanut, että se jättää kaksi vanhinta lainaa pääosin perimättä, velkojen määrä pienenee n. 2,2 miljoonaa euroa ja kertyneitä korkoja poistuu n. 0,35 miljoonaa euroa. Perimättäjättämisen ehtona on että yhtiö kykenee hankkimaan käyttöpääomaa 5,0 miljoonaa euroa rahana 31.3.2018 mennessä. TEKES-akordia ei ole kirjattu tilinpäätökseen 2017 siinä olevan ehdon täyttymättömyyden vuoksi. Yhtiön johto voi vaikuttaa tehtävien investointien ja kulujen määrään.

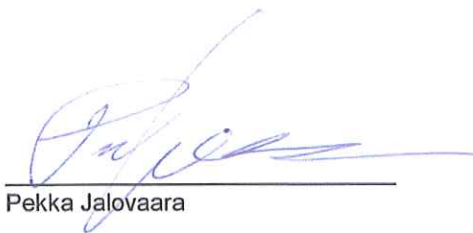
Tilinpäätöksen allekirjoitukset

Allekirjoitukset

Oulussa 19 1 . 2018

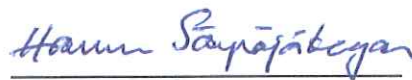


Jarmo Halonen

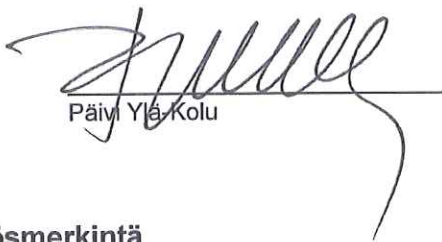


Pekka Jalovaara

Auvo Kaikkonen



Hannu Säynäjäkangas



Päivi Ylä-Kolu

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Oulussa 22 1 . 2018

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö



Juhani Rönkkö, KHT

BBS-BIOACTIVE BONE SUBSTITUTES OYJ
Kiviharjuntenkki 6
90220 Oulu
Y-tunnus 0866451-4

7

Tilinpäätöksen allekirjoitukset

Allekirjoitukset

Oulussa 22 1 2018

Jarmo Halonen

Pekka Jalovaara



Auvo Kalkkonen

Hannu Säynäjäkangas

Päivi Ylä-Kolu

Tilinpäätösmerkintä

Suoritusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Oulussa _____, 2018

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

Juhani Rönkkö, KHT

Luettelo kirjanpidoista ja aineistoista

Tilinpäätös Tase-erittelyt	sidottuna tilinpäätöksen liitteenä
Tilikohtainen tulos ja tase	tilinpäätöksen liitteenä
Päiväkirja Pääkirja Palkkakirjanpidon raportit	paperisena ja etäpalvelun arkistossa paperisena ja etäpalvelun arkistossa paperisena ja etäpalvelun arkistossa

Käytetyt tosittelajit

AL	Arvonlisävero
MU	Muistiot
NO	Nordea 112824
NO2	Nordea 624621
OL	Ostolaskut
PL	Paikat
TK	Tilikauden tulos

Aineiston säilyttäminen

Kirjanpitoaineiston säilytyksessä noudatetaan KPL 2:10 § säännöksiä.

Tasekirjat, muut kirjanpitokirjat ja tililuettelot säilytetään 10 vuotta,
tositeaineisto 6 vuotta.