



VIBROSENSE DYNAMICS

VibroSense Dynamics AB | 556669-2223 | www.vibrosense.se

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

VibroSense har utvecklat en patenterad plattformsteknologi som, tidigare än idag tillgängliga kliniska metoder, kan diagnosticera nervskador i händer och fötter. Bolaget har en CE-märkt produkt för diagnostik av nervskador i händer på marknaden och utvecklar för närvarande ett instrument för diagnostik av nervskador i fötter, vilket Bolaget har som målsättning att lansera under slutet av 2017.

Nu genomför VibroSense en emission av units om initialt cirka 15,3 MSEK med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner om cirka 7,7 MSEK. Emissionslikviden är avsedd att finansiera slututveckling och CE-märkning av Bolagets instrument för diagnostik av nervskador i fötter. Emissionslikviden avses även finansiera forskningsstudier och patentansökning samt marknadsföring och försäljning. VibroSense avser dessutom att undersöka ytterligare potentiella indikationer för Bolagets metod.



SEDERMERA
FONDKOMMISSION

OM DETTA MEMORANDUM

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "VibroSense" avses VibroSense Dynamics AB med organisationsnummer 556669-2223.

Finansiell rådgivare

I samband med emissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till VibroSense. Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt VibroSense vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i VibroSense är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB 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.

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB agerar kontoförande emissionsinstitut i samband med emissionen.

Undantag från prospektskyldighet

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

Memorandumets distributionsområde

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

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på VibroSenses kontor, på Bolagets hemsida (www.vibrosense.se) och på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se). Memorandumet kan härutöver nås via Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn

avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att - såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part - inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

AktieTorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, se:

<http://www.aktietorget.se/documents/AktieTorget/AktieTorgets%20noteringsavtal%2020160703.pdf>

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

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal som syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

AktieTorget tillhandahåller ett effektivt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq Stockholm AB. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

VIBROSENSE I KORTHET

- VibroSense har en kliniskt beprövad plattformsteknologi för att upptäcka nervskador i tidigare stadium än idag befintliga metoder.
- Bolagets primära diagnostiksegment är nervskador till följd av diabetes, vibrationsexponering och CIPN (*Chemotherapy-Induced Peripheral Neuropathy*) vid cancerbehandling, neurologi och läkemedelsutveckling. Bolaget ser även möjligheter med ytterligare indikationer inom andra segment.
- Har en etablerad försäljning av instrument för diagnostikstöd vid nervskador i händer. Försäljning sker till Arbets- och Miljömedicinkliniker, Neurofysiologikliniker och företagshälsovård.
- VibroSense utvecklar just nu ett instrument för diagnostik av nervskador i fötter. Målsättningen är att lansera fotinstrumentet andra halvåret 2017.
- Bolaget samarbetar med forskare vid Lunds universitet, Skånes universitetssjukhus samt en Key Opinion Leader vid kliniken för Endokrinologi på sjukhuset Hotel Dieu Le Creusot i Frankrike.
- VibroSense genomför nu en emission av units om initialt cirka 15,3 MSEK med vederlagsfria teckningsoptioner om ytterligare cirka 7,7 MSEK för att dels finansiera CE-märkning och start av produktion av instrumentet för diagnostikstöd vid nervskador i fötter och dels finansiera forskningsstudier, ytterligare patentansökningar, marknadsföring och försäljning.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIBROSENSE I KORTHET	3
RISKFÄKTORER	5
ORDLISTA	8
VD TONI SPEIDEL INLEDER	9
VIBROSENSES MÅLSÄTTNINGAR OCH UTVECKLINGSPLAN	11
MOTIV FÖR EMISSION AV UNITS	12
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	13
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS	15
TECKNINGSFÖRBINDELSER.....	16
BAKGRUNDSINFORMATION	17
VIBROSENSE DYNAMICS AB	19
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	25
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR.....	31
AKTIEKAPITAL.....	35
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	38
FINANSIELL ÖVERSIKT	39
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	44
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	46
BOLAGSORDNING	51
FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER.....	53

Bolagsinformation

Firmanamn:	VibroSense Dynamics AB
Handelsbeteckning/Kortnamn:	VibroSense Dynamics/VSD
Säte och hemvist:	Malmö, Skåne län
Organisationsnummer:	556669-2223
Datum för bolagsbildning:	2004-09-29
Datum när bolag startade sin verksamhet:	2005-02-01
Land för bolagsbildning:	Sverige
Juridisk form:	Publikt aktiebolag
Lagstiftning:	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress:	MEDEON Science Park, Per Albin Hanssons väg 41, 205 12 Malmö
Telefon:	+46(0)40-650 14 12
Hemsida:	www.vibrosense.se

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod:	2016-07-01 – 2017-06-30
Juli 2016 - mars 2017:	2017-05-22
Bokslutskommuniké för 2016/17:	2017-08-30

RISKFAKTORER

Bolaget

VibroSenses historik

VibroSense bildades 2004 men lanserade sitt första instrument 2007. Bolaget har etablerade kontakter inom Arbets- och Miljömedicin och företagshälsovård i Sverige och Norge. Bolaget har förhållandevis nyligen etablerat kontakter med såväl kunder som leverantörer inom nya diagnostiksegment. Dessa relationer kan vara svåra att utvärdera, vilket påverkar de framtidsutsikter som Bolaget har. Det föreligger risk att långvariga stabila kundrelationer inte kan utvecklas.

Finansieringsbehov och kapital

VibroSenses offensiva marknadsstrategier kommer innebära ökade kostnader för Bolaget. Det finns risk att en försening av marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Vidare bedriver VibroSense utveckling av ett nytt fotinstrument. Förseningar av till exempel pågående studier eller i produktutveckling kan innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. VibroSense kan i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital beroende på hur mycket intäkter som Bolaget lyckas generera i förhållande till dess kostnadsmassa. Det finns risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Det finns risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas.

Leverantörer/tillverkare

VibroSense har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det finns risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även risk att Bolagets leverantörer och tillverkare till fullo inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså finns risk att en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Det föreligger risk att Bolagets verksamhet och resultat påverkas negativt av detta.

Branschstudier

Den medicintekniska branschen i allmänhet är förknippad med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studier. Det finns risk att VibroSenses pågående och planerade framtida studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget sedermera ska kunna sälja sina produkter enligt plan. Det finns risk att detta kan komma att föranleda reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel CE-märkning inom EU. I det fall VibroSense, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, finns risk att Bolagets förmåga att generera intäkter kan komma att hämmas. Det finns även risk att synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på planerade kommande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras. Det finns risk att förändrade regler negativt kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns risk för att VibroSense, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras finns risk att Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

VibroSense nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Konkurrenter

Bolag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden kan bestämma sig för att etablera sig inom VibroSenses verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Det finns risk att Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras. Det finns risk att förändrade valutakurser påverkar Bolagets framtida intäkter.

Politisk risk

VibroSense är på olika sätt verksamt i och genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns risk att Bolaget påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns risk att ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt

VibroSense planerar att expandera kraftigt under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner Bolaget redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Det finns risk att uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete påverkar såväl Bolagets verksamhet som resultat på ett negativt sätt. Vidare finns risk att en snabb tillväxt medför problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Produktansvar

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

Patent

Patent har en begränsad livslängd. Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om VibroSense tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent finns risk att detta medför betydande kostnader, vilket medför risk att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. Patent har en begränsad livslängd. Det finns risk att VibroSense gör eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Det finns risk att andra aktörers patent begränsar möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda berörd produkt eller produktionsmetod. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Det finns risk att negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter leder till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom föreligger risk att kostnaderna för en tvist, även vid ett för VibroSense fördelaktigt utfall, blir betydande, vilket skulle påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Det föreligger risk att ovanstående skulle innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter.

Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till Bolagets befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas diagnostikmetod når samma effekt som Bolagets alternativ. Detta skulle potentiellt innebära försvårade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation.

Utvecklingskostnader

VibroSense kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Aktien

Kursvariationer

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med VibroSenses underliggande värde. Det finns risk att eventuella kursvariationerna påverkar Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Det finns risk att bolagets värdepapper påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och det finns risk att dessa påverkar Bolagets aktiekurs negativt.

Aktiekursens utveckling under pågående emission

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga prissättningen i detta erbjudande finns det risk att teckningsgraden såväl med som utan stöd av företrädesrätt kan komma att påverkas negativt.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser"). Teckningsförbindelserna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att detsamma skulle kunna påverka emissionsutfallet negativt.

Marknadsplats

Bolagets B-aktie handlas på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Bolag vars aktier handlas på AktieTorget omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en så kallad reglerad marknad. En investerare bör vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en så kallad reglerad marknad kan vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Utdelning

VibroSense har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämma inte beslutar om framtida utdelningar.

ORDLISTA

Multifrekvens Vibrametri

Multifrekvens Vibrametri är VibroSenses teknologiplattform. Metoden och dess plattform är utvecklad av VibroSense. Grundprincipen är upptäckt av Bolagets medgrundare och styrelsesuppleant, professor Göran Lundborg.

VibroSense Meter®

VibroSense Meter® är Bolagets kommersialiserade handinstrument, vilket används av alla större Arbets- och Miljömedicin-kliniker i Norge och Sverige.

Vibrogram

Vibrogram är den grafiska kurva som skapas vid en undersökning med VibroSenses teknologiplattform, Multifrekvens Vibrametri. Ett Vibrogram används för att tolka resultatet av en undersökning.

Perifer Neuropati

Perifer Neuropati är en sjukdom i kroppens nerver och nervstammar i ben och armar.

Patologisk

Patologi är läran om sjukdomar. Ett provresultat som är patologiskt är icke-normalt.

Mekanoreceptorer

Mekanoreceptorer är specialiserade känselkroppar som reagerar på mekanisk stimuli såsom tryck, vibration eller sträckning.

Probe

På VibroSenses mätinstrument finns en vibrerande tapp, denna kallas för "probe".

Chemotherapy-Induced Peripheral Neuropathy

Chemotherapy-Induced Peripheral Neuropathy (CIPN) är nervskador orsakade av cancer-behandling med cellgifter.

Hand Arm Vibrations-Syndrom

Hand Arm Vibrations-syndrom (HAVS) är ett samlingsnamn på skador orsakade av vibrerande verktyg. I HAVS ingår även nervskador i händer och armar till följd av arbete med vibrerande verktyg.

Klinisk neurofysiologi

Klinisk neurofysiologi är en medicinsk gren där de centrala och perifera nervsystemen studeras. Klinisk neurofysiologi omfattar både forskning om patofysiologin tillsammans med kliniska metoder som används för att diagnostisera sjukdomar som involverar både centrala och perifera nervsystemen.

Neurologi

Medicinsk inriktning som innefattar diagnos och behandling av alla typer av förhållanden och sjukdomar som involverar det centrala och perifera nervsystemet (och dess under-avdelningar, det autonoma nervsystemet och det somatiska nervsystemet).

VD TONI SPEIDEL INLEDER



VibroSense Dynamics har utvecklat en teknologiplattform för diagnostik av nervskador i ett tidigare stadium än idag befintliga metoder. Nervskador kan exempelvis uppstå när människor utsätts för vibrationer, av cellgifter vid behandling av cancer, behandling med neuropåverkande läkemedel eller vid diabetes. En väsentlig del av vår teknologi är patenterad och vi avser att ansöka om ytterligare patent. All relevant data för vår metod är dessutom skyddad, vilket innebär att vårt skydd mot konkurrenter bedöms som starkt. Bolagets metod och instrument bygger på att undersöka och värdera perifera nervskador i händer och fötter genom att mäta en persons känsel vid olika mekaniska frekvenser och intensitet. Vi bedömer, tillsammans med våra kunder och forskningspartners, att vår metod identifierar om en människa har förändrad känsel tidigare än idag befintliga kliniska metoder.

I dagsläget har VibroSense ett instrument - VibroSense Meter® - på marknaden för diagnostik av nervskador i händer. Instrumentet används löpande av Arbets- och Miljömedicinkliniker vid universitetssjukhusen i Sverige och Norge samt av företagshälsovård och neurofysiologikliniker för identifikation av HAVS (Hand Arm Vibrations-syndrom). Försäljningen av handinstrumentet har varit bättre än budgeterat med en fakturering om cirka 581 KSEK mellan juli - december 2016.

”Var 20:e sekund amputeras en fot till följd av diabetes. Det motsvarar cirka 1,5 miljoner fotamputationer per år.”

Marknaden för diagnostik av nervskador i händer och fötter är omfattande. VibroSense arbetar idag mot tre primära segment - neurofysiologikliniker dit patienter med misstänkta neurologiska skador remitteras, diabetesspecialist-kliniker för patienter med nervskador i fötter till följd av diabetes samt mot företagshälsovård som arbetar med vibrationsexponerad personal. Vi avser också att satsa på segmentet cancerkliniker som behandlar cancer med cellgifter eftersom nervskador i händer och fötter är en mycket vanlig komplikation vid denna typ av behandling. Läkemedelsbolag som har läkemedel mot eller forskar inom området perifera nervskador är också ett intressant segment för våra produkter.

Var 20:e sekund amputeras en fot till följd av diabetes. Det motsvarar cirka 1,5 miljoner fotamputationer per år. Vi utvecklar för närvarande ett instrument för diagnostikstöd vid nervskador i fötterna. Vid detta dokumentets datering har vi publicerat tre stycken proof of concept-studier som visar på instrumentets funktion och vi kommer under 2017 att publicera ytterligare studier. Nyligen godkände Vinnova vår lägesrapport gällande forskning och vi har därvid erhållit ytterligare cirka 760 000 SEK av det totala anslaget, som uppgår till 3,7 MSEK. Totalt har vi därmed erhållit cirka 3,6 MSEK av Vinnovas forskningsanslag. Vi har en färdig prototyp av fotinstrumentet och vår målsättning är att produktionsuppstart av fotinstrumentet ska ske under andra halvåret 2017. Vi avser även att CE-märka fotinstrumentet under 2017 och vår målsättning är att påbörja lansering under slutet av 2017. Målsättningen är att driva bolaget mot ett positivt kassaflöde det fjärde kvartalet 2019.

”Vår målsättning är att produktionsuppstart av fotinstrumentet ska ske under andra halvåret 2017.”

Marknaden för diabetes är växande. Som ett resultat av sjukdomen drabbas många diabetespatienter av nervskador, vilket ger upphov till försämrad känsel i bland annat fötterna. Försämrad känsel kan

leda till svåriläkta fotsår som i värsta fall leder till amputation. Enligt IDF (International Diabetes Federation) utförs 70 procent av alla benamputationer i världen på personer med diabetes varav 85 procent har föregåtts av fotsår som inte läker.

Genom vår metod kan vi identifiera patienter med förhöjd risk att drabbas av fotsår och därigenom sätta in behandling tidigare, vilket inte är möjligt med dagens metoder eftersom dessa upptäcker nervskador för sent. Genom att tidigarelägga behandlingen för diabetespatienter med förhöjd risk att drabbas av fotsår kan amputationer förebyggas. I Sverige har cirka 450 000 personer diabetes och det finns idag 1 268 diabetesmottagningar.¹ Diabetesmottagningarna är vår primära målgrupp inom diabetessegmentet och vi bedömer att dessa har ett behov om 1-2 fotinstrument per klinik eftersom det genomförs cirka 360 000 undersökningar på diabetespatienter årligen.² Vi uppskattar marknadsvärdet för diabetes till cirka 230 MSEK i Sverige.

”En indikation som vår metod potentiellt skulle kunna vara tillämpbar inom är behandling av cancer genom att optimera doseringen av cellgifter eftersom cancerpatienter som behandlas med cellgifter ofta drabbas av nervskador.”

Nu genomför vi en emission av units om initialt cirka 15,3 MSEK med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner om ytterligare cirka 7,7 MSEK med nyttjandeperiod cirka ett år efter genomförd emission. Med emissionslikviden avser vi att finansiera CE-märkning samt produktionsuppstart av vårt fotinstrument samt finansiera forskningsstudier, patentansökning, marknadsföring och försäljning. Vi avser genom emissionslikviden vidare att undersöka ytterligare potentiella indikationer för vår metod. En indikation som vår metod potentiellt skulle kunna vara tillämpbar inom är behandling av cancer genom att optimera doseringen av cellgifter eftersom cancerpatienter som behandlas med cellgifter ofta drabbas av nervskador.

VibroSense står inför en spännande utveckling med planerad påbörjad lansering av fotinstrument under slutet av 2017. Jag vill välkomna såväl nya som befintliga ägare att teckna aktier i VibroSense i förestående emission av units.

Toni Speidel
VD, VibroSense Dynamics AB

¹ Nationella Diabetesregistret

² Nationella Diabetesregistret

VIBROSENSES MÅLSÄTTNINGAR OCH UTVECKLINGSPLAN

2017

- ✓ Rekrytering av en Principal Scientist
- Publikation av en studie av barn med nervskador till följd av diabetes
- Minst två ytterligare studiepublikationer om nervskador till följd av diabetes
- Etablera minst tre referenscenter i EU
- Slutföra utveckling av fotinstrument
- CE-märkning av fotinstrument
- Starta produktion av CE-märkt fotinstrument
- Påbörja lansering av fotinstrument

2018

- Etablera försäljning i tre-fyra EU-länder
- Sålt in fotinstrument och handinstrument till minst ett läkemedelsbolag
- Marknadsstudie för Kina eller USA
- Avtal med strategisk partner
- ISO 13485-godkännande av Bolaget

2019

- Få acceptans för screeningmetoden av fötter hos människor med diabetes
- Driva Bolaget mot positivt kassaflöde i fjärde kvartalet

Nuläge och vägen framåt

VibroSense noterades på AktieTorget under våren 2015 och Bolaget fokuserar idag i första hand på att utveckla ett kommersiellt fotinstrument för diabetesmottagningar som kommer att erbjudas till en global marknad. Sjukdomen diabetes växer kraftigt över hela världen vilket stärker Bolagets syn på att det finns ett stort behov av ett fotinstrument. För närvarande har Bolaget publicerat tre proof of concept-studier för fötter med sin metod, dessa har visat på skillnader i beröringskänslighet med diabetes. Parallellt med utvecklingen av fotinstrumentet fortsätter Bolaget med sälj- och marknadsarbetet för det befintliga handinstrumentet, VibroSense Meter®. VibroSense har 24 publicerade studier med handinstrumentet och har inlett försäljning och marknadsföring inom ett nytt marknadssegment; klinisk neurofysiologi. Bolaget genomför för närvarande två vetenskapliga studier; en på patienter med typ 1 diabetes för att fastställa biomarkörer, en med 800 personer för att samla in data till normalmaterial för fötter. Under 2016 avslutades en studie med barn med diabetes typ 1 i syfte att undersöka skillnader i känsel hos barn som inte har diabetes.

Med anledning av pågående och kommande studier samt fortsatt pre-lansering av fotinstrumentet har VibroSense rekryterat en Principal Scientist som börjar sin tjänst i Bolaget den 1 april 2017. Bolagets Principal Scientist ska hjälpa intresserade forskare och forskargrupper att påbörja studier med Bolagets produkter samt hantera kontakten med dessa.

Målsättningen är att under 2017 etablera tre referenscenter i EU som kontinuerligt tillämpar VibroSenses metod. Nyligen lämnade Bolaget in en ansökan om ett större EU-bidrag från Horizon 2020-programmet. Målsättningen är att med hjälp av anslaget finansiera fler studier än planerat på diabetes typ 1- och 2-patienter i såväl Sverige som utomlands. Fem kliniker har gett positivt förhandsbesked.

Bolaget har inlett ett samarbete med Clinic of Endocrinology vid sjukhuset Hotel Dieu Le Creusot i Frankrike. Samarbetet kommer att fokuseras på studier av diabetes typ 2-patienter och kommer att leda av en välrenommerad diabetesforskare som även är ordförande i MENA (Middle East and North Africa)-regionen inom IDF (International Diabetes Federation).

Målsättningen är även att under 2017 CE-märka fotinstrumentet samt påbörja lansering av detsamma och att i slutet av 2018 etablera försäljning i tre-fyra länder. Vidare avser Bolaget att under 2018 ha ett avtal med en strategisk partner gällande samarbete eller distribution. VibroSense har som målsättning att, med nuvarande strategi, driva Bolaget mot ett positivt kassaflöde i slutet av 2019.

MOTIV FÖR EMISSION AV UNITS

Emission

Med anledning av avsedd slututveckling av VibroSenses fotinstrument för undersökning av nervskador till följd av diabetes samt framtida produktionsuppstart och lansering av instrumentet genomför VibroSense nu en företrädesemission av units om initialt cirka 15,3 MSEK med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner om ytterligare högst cirka 7,7 MSEK. Även allmänheten ges möjlighet att teckna units i emissionen. Emissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vars företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. De vidhängande teckningsoptionerna kommer att ha en nyttjandeperiod som infaller den 7 – 28 mars 2018.

Emissionslikvidens användande

Emissionslikviden är avsedd att finansiera slututveckling och CE-märkning av Bolagets instrument för diagnostik av fötter hos människor med förhöjd risk att utveckla fotsår. Emissionslikviden som Bolaget tillförs genom förestående emission avses även finansiera forskningsstudier och patentansökning, marknadsföring och försäljning samt löpande drift av Bolaget. VibroSense avser genom emissionslikviden även att undersöka ytterligare potentiella indikationer för Bolagets metod. Det kapital som Bolaget tillförs genom förestående emission samt efter nyttjandeperiod av vidhängande teckningsoptioner är avsett att finansiera nedanstående ordnat efter prioritet:

Aktivitet	Andel av emissionslikvid
Marknadsförings- och försäljningsaktiviteter	cirka 35-40 %
Utveckling av fotinstrument	cirka 10-15 %
Forskningsstudier och patentansökningar	cirka 20-25 %
Produktionsuppstart och löpande produktion	cirka 12 %
CE-märkning av fotinstrument	cirka 3 %
Löpande drift av Bolaget	cirka 10 %

Framtida kapitalbehov

Emissionslikviden som erhålles genom förestående initial emission är planerad att finansiera verksamheten fram till nyttjandeperioden för de vidhängande teckningsoptionerna 2018 och målsättningen är att likviden från de vidhängande teckningsoptionerna ska driva Bolaget mot positivt kassaflöde. VibroSenses framtida kapitalbehov är beroende av framtida verksamhetsutveckling och marknads lansering. Styrelsen bedömer att Bolaget i framtiden kan vara i behov av ytterligare kapitalbehov för att kunna genomföra en marknadsexpansion till nya marknader.

Aktiens prissättning

Emissionskursen grundas på Bolagets akties genomsnittliga omsättningsviktade kurs under perioden 18 – 31 januari 2017 med procentuell rabatt om cirka 35 procent.

Teckningskursen för teckningsoptionen är planerad till ett fast lösenpris motsvarande post money-värdering.

Marknadsplats

VibroSense är noterat på AktieTorget sedan maj 2015.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid:	2 - 16 mars 2017.
Teckningskurs:	20,50 SEK per unit, motsvarande 10,25 SEK per aktie. Teckningsoption av serie TO 1 erhålls vederlagsfritt.
Emissionsvolym:	Emissionsvolym: Erbjudandet omfattar högst 1 493 280 B-aktier och högst 746 640 teckningsoptioner av serie TO 1, motsvarande högst 15 306 120 SEK och 7 653 060 SEK. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas tillförs VibroSense totalt cirka 23 MSEK före emissionskostnader.
Avstämningsdag och företrädesrätt:	Avstämningsdag var den 24 februari 2017. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla uniträtter var den 22 februari 2017 och första dag exklusive rätt att erhålla uniträtter var den 23 februari 2017. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Innehav av tio (10) uniträtter berättigar till teckning av en (1) ny unit. En unit består av två (2) B-aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1.
Antal aktier innan emission:	7 466 400 aktier, varav 448 840 är A-aktier och 7 017 560 är B-aktier.
Värdering (pre-money)*:	Cirka 76,5 MSEK.
Teckningsförbindelser:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 65 procent av emissionsvolymen.
Handel med uniträtter:	Handel med uniträtter kommer att ske på AktieTorget under perioden 2 - 14 mars 2017.
Handel med BTU:	Handel med BTU (Betald Tecknad Unit) kommer att ske på AktieTorget från och med 2 mars 2017 fram till dess att Bolagsverket registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske under vecka 16, 2017.
Marknadsplats:	VibroSense är noterat på AktieTorget.
ISIN-kod:	SE0006852125

*Pre money-värderingen baseras på teckningskursen som grundas på VibroSenses noterade B-akties genomsnittliga omsättningsviktade kurs under perioden 18 - 31 januari 2017 inför beslut om emission per 10 februari 2018 med en procentuell rabatt om cirka 35 procent.

För ytterligare information, se avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta memorandum.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER I SAMMANDRAG

- De nyemitterade teckningsoptionerna av serie TO 1 (ISIN-kod: SE0009663784) är planerade att bli föremål för handel på AktieTorget i slutet av april 2017.
- Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad B-aktie till en kurs om 10,25 SEK.
- Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum från och med den 7 mars 2018 till och med den 28 mars 2018.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Härmed inbjuder VibroSense, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna units i Bolaget till en kurs om 20,50 SEK per unit.

Emissionsbeslut

Vid extra bolagsstämma i VibroSense Dynamics AB den 25 januari 2017 beslutades att godkänna styrelsens beslut att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en emission av högst 746 640 units. Vid fulltecknad initial emission kommer aktiekapitalet öka med 149 328 SEK, från 746 640 SEK till 895 968 SEK och antalet aktier kommer att öka med 1 493 280 B-aktier, från 7 466 400 aktier till 8 959 680 aktier. Vid fullt nyttjade teckningsoptioner av serie TO 1 kommer aktiekapitalet öka med 74 664 SEK, från 895 968 SEK till 970 632 SEK och antalet aktier kommer att öka med 746 640 B-aktier, från 8 959 680 aktier till 9 706 320 aktier.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Fulltecknad emission tillför VibroSense initialt 15,3 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1,1 MSEK. Emissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyttjandeperioden för de vidhängande teckningsoptionerna äger rum under perioden 7 - 28 mars 2018 och vid fullt nyttjande tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 7,7 MSEK

Ansvar

Styrelsen för VibroSense Dynamics 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 utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Malmö den 13 februari 2017

Styrelsen i VibroSense Dynamics AB

Charlotte Ahlgren Moritz – styrelseordförande

Olof Stocksén – styrelseledamot

Henrik Brorsson – styrelseledamot

Fredrik Westman – styrelseledamot

Toni Speidel – styrelseledamot och VD

TECKNINGSFÖRBINDELSER

VibroSense genomför härmed en företrädesemission av units, i vilken även allmänheten erbjuds teckna units. Fullteknad emission tillför Bolaget initialt cirka 15,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,1 MSEK. VibroSense har på förhand skriftligen avtalat om teckningsförbindelser om totalt cirka 10 MSEK, vilket motsvarar cirka 65 procent av emissionslikviden.

Överlåtande av teckningsrätter

VibroSenses huvudägare, PID Product Implementation & Development AB, Göran Lundborg och Håkull Communication AB överlåter vederlagsfritt teckningsrätter till Sedermera Fondkommission och Bolagets kontakter för att dessas åtagande ska kunna fullföljas motsvarande åtagandets omfattning.

Teckningsförbindelser

I tabellen nedan presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka på förhand skriftligen har avtalats. VibroSense har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 10 MSEK. Dessa har inte säkerställs via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden. Tilldelning av aktier till teckningsåtagare säkerställs genom överlåtelse av teckningsrätter från huvudägare. Avtal om teckningsförbindelser undertecknades 8 februari 2017. Samtliga parter går att nå via Bolagets adress.

Namn	Belopp (SEK)
Sedermera Fondkommission för underliggande kunders räkning ³	5 769 909,50
Bolagets kontakter ⁴	4 253 176,00
Totalt	10 023 085,50

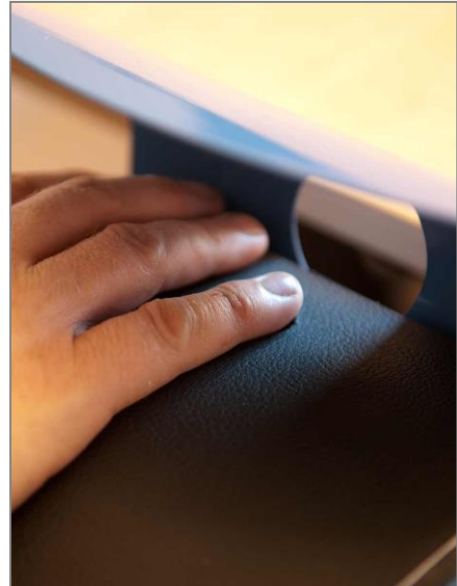
³ Sedermera Fondkommission för underliggande kunders räkning. Ingen av de underliggande parterna lämnar teckningsförbindelser som överstiger fem (5) % av den totala emissionslikviden.

⁴ Ingen av de underliggande parterna lämnar teckningsförbindelser som överstiger fem (5) % av den totala emissionslikviden.

BAKGRUNDSINFORMATION

Bakgrund

VibroSenses verksamhet startades år 2005 av ett team som leddes av Toni Speidel och professor Göran Lundborg, med målet att utveckla och kommersialisera professor Lundborgs forskningsresultat inom vibrations-skador i händer. Professor Lundborgs forskning hittade signifikanta skillnader i känsel vid tidigare stadium än etablerade metoder. År 2007 lanserades ett CE-märkt handinstrument - VibroSense Meter® - för diagnostikstöd av nedsatt vibrationskänslighet i händer. Instrumentet såldes in till arbets- och miljömedicinerheter i Sverige och Norge samt till specialiserad företagshälsovård. Handinstrumentet används idag rutinmässigt av dessa kunder och VibroSense har vid detta dokumentets datering sålt handinstrument till företagshälsovård, arbets- och miljömedicinkliniker samt till neurofysiologikliniker.



Redan vid Bolagets grundande fanns planer om att utveckla ett fotinstrument för diagnostik av fötter hos människor med diabetes. Vid tidpunkten saknade dock Bolaget rätt förutsättningar i form av samarbeten med forskare inom diabetesområdet. I takt med att tekniken i handinstrumentet validerades inleddes en framåtriktad plan för att bredda verksamheten mot diabetesvård. Under 2009 genomfördes en pilotstudie på fötter med en fotprototyp baserad på tekniken i handinstrumentet. Resultatet publicerades i tidskriften Diabetic Medicine under 2011. Därefter har flera studier genomförts som tydligt visar att Bolagets metod, Multifrekvens Vibrametri, fungerar för undersökning av fötter hos både barn och vuxna med diabetes.

Historik

Tidpunkt	Händelse
2004	VibroSense bildas
2007	Lansering av VibroSense Meter®
2009	Pilotstudie på fötter
2011	Studieresultat publicerat i Diabetic Medicine
2014	Erhåller bidragslöfte från Vinnova om 3,7 MSEK.
2015	Nyemission om cirka 12,1 MSEK inför notering på AktieTorget
2015	Noteras på AktieTorget
2015	Erhåller bidrag om cirka 0,5 MSEK från Horizon 2020
2016	Patent godkänns i Indien
2016	Erhåller bidrag från Vinnova om 750 KSEK
2017	Anställer en Principal Scientist
2017	Ingår samarbete med Hotel Dieu Le Creusot i Frankrike avseende studie gällande diabetes typ 2.

Multifrekvens Vibrametri

VibroSense teknologiplattform bygger på metoden Multifrekvens Vibrametri, en objektiv medicinsk mätmetod som ger en mycket tidig förvarning om uppkomsten av känselnedsättningar p.g.a. begynnande neuropati eller olika typer av nervinklämningar. Metoden är utvecklad av professor Göran Lundborg med medarbetare vid universitetssjukhuset i Malmö och Lund. Professor Lundborg är medgrundare av VibroSense och styrelsesuppleant i Bolaget.

Användningsområden

Multifrekvens Vibrametri kan användas i flera sammanhang där neuropati förekommer, exempelvis vid vibrationsskador, diabetes, medicinering och liknande. Känselskador utvecklas ofta smygande över tid, bl.a. vid arbete med vibrerande verktyg där vibrationer överförs från verktyget till fingrar, hand och armar.

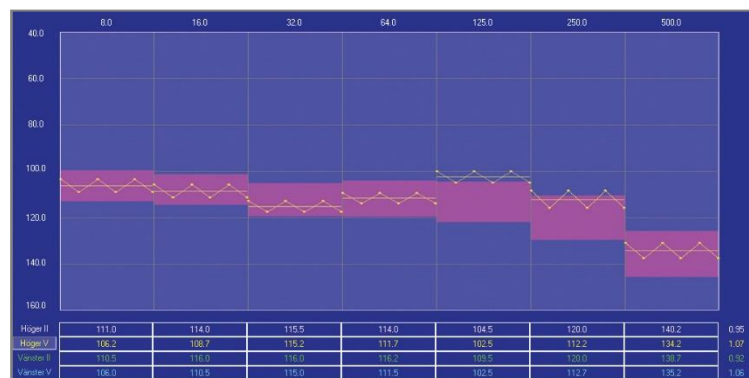
Fysiologisk mätprincip

Vibrationssinnet ingår som en del i känselsinnet. I huden finns en mängd olika så kallade mekanoreceptorer som aktiveras av olika stimuli, bl.a. statiskt tryck och vibrationer. Det finns flera typer av receptorer som reagerar på olika frekvenser. Vibrationssinnet har ett känselmaximum på mellan 200-250 Hz vilket sannolikt involverar flera typer av receptorer. Precis som med hörseln förändras vibrationssinnet med åldern, framför allt förmågan att känna högre frekvenser blir sämre. Mekanoreceptorerna är anslutna till grovtrådsnerv som samlas ihop i större nervstammar som går upp till hjärnan via olika "kopplingar" i bl.a. ryggraden. En patients oförmåga att känna en viss typ av frekvens kan därmed bero på flera saker, allt ifrån en grovtrådsneuropati i t.ex. fingrarna till nervinklämningar (i handled, armbåge eller nacke) på vägen till hjärnan.

Multifrekvens Vibrametri utnyttjar det faktum att det finns receptorer som reagerar på olika frekvenser vilket ger en läkare värdefull information när denne skall ställa sin diagnos. VibroSense har vid detta dokumentets datering en produkt på marknaden som använder Multifrekvens Vibrametri, VibroSense Meter®. Med VibroSense Meter® registreras objektiva mätvärden på känseln vid sju olika frekvenser i jämförelse med en normalpopulation. Jämförelsen görs även med en automatisk åldersanpassning, vilket är högst väsentligt eftersom känseln blir sämre vid ökad ålder. Resultatet blir en kurva, ett så kallat Vibrogram, som visar om känseln är normal eller om det finns risk för en begynnande skada.

Vibrogram

Vibrogram är en grafisk kurva som redovisar känseln i ett finger i förhållande till en åldersrelaterad normalkurva. Vid en undersökning registreras ett Vibrogram som vanligtvis har en karakteristisk form. En försämrad vibrationskänslighet resulterar i en förändring av kurvan som är lätt att identifiera. Under en undersökning visas patientens kurva i förhållande till en åldersrelaterad normalkurva som syns som ett skuggat rosa område på skärmen. Patientens Vibrogram kan därmed jämföras direkt mot åldersrelaterade normalvärden varvid resultatet redovisas i måtenheten SI (Sensibility Index).



Ett Vibrogram visar direkt om känseln är normal eller om det finns risk för en begynnande förändring eller en misstänkt skada. Läkare tolkar Vibrogrammets mätdata i SI, vilket är ett mått som ger en översiktlig bedömning av Vibrogramkurvan. SI är baserat på sammanvägda data från alla sju frekvenser. Ett SI-värde under 0,8 anses vara ett patologiskt värde.

VIBROSENSE DYNAMICS AB

Vision

VibroSense vision är att genom sin plattformsteknologi möjliggöra tidigare diagnos för människor med nervskador till följd av exempelvis vibration, diabetes eller cellgiftbehandling.

Affärsidé

VibroSense utvecklar och marknadsför medicintekniska produkter och tjänster för diagnostikstöd vid nervskador i händer och fötter till diabetesmottagningar, företagshälsovård, sjukhus, vårdcentraler och forskare. Bolaget har en patenterad teknologi som bygger på metoden Multifrekvens Vibrametri som är utvecklad av Bolaget efter upptäckt av en av Bolagets medgrundare och styrelsesuppleant, professor Göran Lundborg. Metoden kan vara tillämpbar inom fler fält än vibrationsskador och diabetes och VibroSense avser att undersöka ytterligare fält där Multifrekvens Vibrametri är tillämpbar.

Affärsmodell

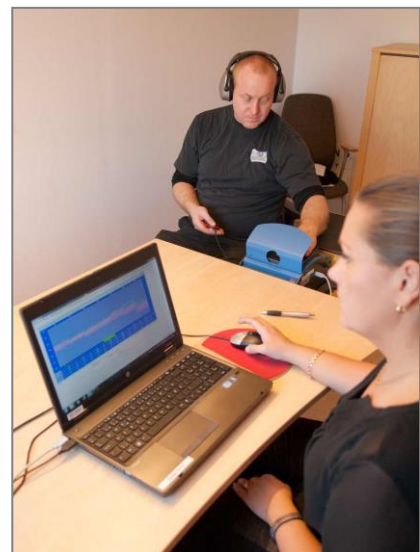
VibroSense bedriver direktförsäljning av diagnostikinstrument för nervskador i händer till sjukhus, forskare, diabetesmottagningar och större vårdcentraler. Prisbilden på det lanserade handinstrumentet VibroSense Meter® är cirka 120 000 SEK. Bolaget hyr även ut instrumentet på långtidskontrakt, med betalning per undersökning, till mindre vårdcentraler och företagshälsovården, vilket ger löpande intäkter till Bolaget. Utöver försäljning och uthyrning erbjuder VibroSense även serviceavtal, kalibrering och utbildningar. Framöver kommer merparten av försäljningen att ske via olika försäljningskanaler, exempelvis återförsäljare och distributörer.

Produkter

VibroSense Meter®

VibroSense Meter® är ett instrument för diagnostikstöd och analys av handens känslighet vid flera olika frekvenser. Instrumentet kan, tidigare än etablerade kliniska metoder, identifiera känselbortfall i fingrar. Ett finger eller en del av fotsulan placeras på en probe som vibrerar med förutbestämda frekvenser. Patienten trycker och håller nere en responsknapp när patienten känner en vibration i undersökt finger.

Vibrationskänsligheten mäts inom ett frekvensområde från 4-500 Hz och vid undersökningen registreras ett Vibrogram. Den registrerade kurvan jämförs sedan med åldersrelaterade referensvärden, varpå ett "Sensibility Index" (SI) beräknas. Ett SI under 0,8 betecknas som patologiskt. Principen är densamma som vid ett hörseltest. Istället för att stimulera örat med ett antal toner stimuleras huden av en vibrerande probe vid varierande frekvenser. Genom att stimulera olika frekvensberoende typer av mekanoreceptorer i huden erhålles en fullständig bild av vibrationskänsligheten. VibroSense Meter® används idag rutinmässigt av företagshälsovård, Arbets- och Miljömedicinkliniker.



Fotinstrument (under utveckling)

VibroSense utvecklar för närvarande ett instrument för diagnostik av känsel i fötter. Instrumentet är byggt på Bolagets teknologiplattform och kan därigenom identifiera känselbortfall tidigare än etablerade metoder. Känselbortfall i fötter är vanligt vid diabetes och diabetespatienter har en högre risk att utveckla fotsår. Diabetesrelaterade fotsår är ofta svåråtkänt och var tjugonde sekund amputeras en fot i världen till följd av diabetes. Genom VibroSenses fotinstrument kan patienter med känselbortfall identifieras tidigt varvid förebyggande behandling kan initieras tidigt för att undvika uppkomst av fotsår.



Fotinstrumentet består av en mätenhet med en vibrerande probe på vilken foten placeras. Proben vibrerar med olika intensitet och frekvenser och i handen håller patienten en knapp som denne trycker på och håller nere så länge en vibration uppfattas i foten. Resultatet av undersökningen registreras i ett grafiskt Vibrogram. Fotinstrumentet och handinstrumentet har således samma grundläggande teknik.

VibroSense har i dagsläget en prototyp som visas upp på mässor och evenemang. Innan fotinstrumentet kan lanseras behöver fler tester genomföras med instrumentet varpå CE-märkning ska ske. Målsättningen är att lansera fotinstrumentet under slutet av 2017.

Forskning och utveckling

Nedan presenteras en lista över VibroSenses pågående samt nyligen avslutade studier. Samtliga studier är av väsentlig betydelse för marknadsföring av handinstrumentet VibroSense Meter® och den framtida marknadsföringen av fotinstrumentet. Bolaget har som målsättning att publicera minst två (2) studier under 2017.

Typ av studie	Indikation	Påbörjad	Status
Proof-of-concept	Diabetes/Fot/Vuxna	2008	Avslutad
Proof-of-concept	Friska/Fot/Hand/Barn	2009	Avslutad
Proof-of-concept	Friska/Fot/Vuxna	2011	Avslutad
Proof-of-concept	Diabetes/Fot/Vuxna	2013	Avslutad*
Proof-of-concept	Diabetes/Fot/Hand/Barn	2015	Avslutad*
Proof-of-concept	Friska/Hand/Fot/Vuxna	2015	Pågående
Proof-of-concept	Diabetes/Fot/Vuxna	2015	Pågående*

* Publicering förbereds

Patent

VibroSense har ett patent på hur det statiska trycket övervakas mot huden när vibrationskänslan undersöks. För att få ett reproducerbart resultat måste kontaktrycket mot huden ligga inom ett bestämt intervall. Patentet beskriver principen för hur det statiska trycket mäts och rapporteras. Nedan presenteras var patentet är godkänt respektive under behandling samt patentets giltighetstid.

Land	Ansöknings-nr/Patent-nr	Status	Giltigt till
Sverige	528 188	Godkänt	2024-10-24
Kina	200580036660.4	Godkänt	2025-10-03
Japan	4751890	Godkänt	2025-10-03
EU	05790075.5	Intention to grant	2025-10-03
Brasilien	PI0516347-1	Under behandling	2025-10-03
Indien	2719/DELNP/2007	Godkänt	2025-10-03

Marknadspotential och underliggande behov

Antalet människor globalt som riskerar att drabbas av perifer sensorisk neuropati uppskattas till drygt 500 miljoner personer. Med hjälp av VibroSenses metod kan dessa skador diagnostiseras genom att mäta och följa förändringar i, eller bortfall av, känseln i händer eller fötter.

Den största drabbade gruppen utgörs av patienter som har diabetes typ 1 och 2. Under 2015 fanns det 415 miljoner människor med diabetes globalt.⁵ Sverige har i dagsläget cirka 450 000 diabetespatienter. En annan stor drabbad grupp är arbetstagare som arbetar med vibrerande handhållna verktyg. Enligt en nyligen genomförd undersökning exponeras cirka 19 procent av arbetstagare inom EU för vibrationer, i sitt dagliga arbete, mer än 2 timmar per dag.⁶ Detta motsvarar över 40 miljoner människor i EU.

Ytterligare en drabbad grupp är cancerpatienter som behandlas med cellgifter. Enligt WHO (World Health Organisation) får cirka 14 miljoner människor cancer varje år varav cirka hälften behandlas med cellgifter.⁷ Av dessa får cirka 60 procent nervskador som en följd av behandlingen, så kallad CIPN (*Chemotherapy-Induced Peripheral Neuropathy*).⁸ CIPN är ett välkänt problem bland cancerläkarna som har ett stort behov att kunna mäta och kontinuerligt följa graden av nervskador under en behandling.

VibroSenses potentiella målgrupper utgörs av alla aktörer inom sjuk- och hälsovård som arbetar med diagnostik, förebyggande vård eller behandling av perifera nervskador. I detta ingår även forskare och läkemedelsbolag som forskar inom området. Marknaden kan delas in i sex områden:

- Vårdcentraler, diabetesmottagningar och sjukhus för diabetespatienter
- Företagshälsovård för arbetsgivare med vibrationsexponerad personal
- Sjukhus och kliniker som behandlar cancerpatienter
- Klinker för neurologi och neurofysiologi som undersöker övriga typer av perifer sensorisk neuropati
- Läkemedelsbolag som forskar inom läkemedel för att mildra eller bota neuropati. I detta ingår även läkemedelsbolag som måste bevisa att deras nya läkemedel inte ger bieffekter i form av neuropati.
- Forskare på sjukhus och universitet som forskar inom neuropati

Som ovan beskrivet är det underliggande behovet för Bolagets produkter omfattande. Marknaden spänner över flera områden varför ansatsen är att Bolagets marknad utgörs av sjukhus, vårdcentraler, diabetesmottagningar, företagshälsovård, läkemedels-bolag och forskare.

Land	Antal sjukhus	Land	Antal sjukhus
EU	26 551	Tyskland	3 847
Sverige	246	England	889
Danmark	270	Italien	2 517
Norge	136	Frankrike	7 649
Finland	620	Spanien	1 311

Inom EU fanns det 26 551 sjukhus år 2013.⁹ Marknadspotentialen för sjukhussegmentet inom EU uppskattas till minst 4,8 miljarder SEK.¹⁰ Marknaden för sjukhus i Asien uppskattas till minst 6,1 miljarder SEK⁸ baserat på att det i Kina fanns 26 479 sjukhus år 2015 samt 7 426 sjukhus i Japan år 2014.¹¹ Enligt Medicare finns det för närvarande drygt 5 564 sjukhus registrerade i USA.¹² Potentialen

⁵ International Diabetes Federation

⁶ Sixth European Working Conditions Survey 2015, EU Labour market and Labour force survey (LFS) statistics

⁷ <http://www.who.int/mediacentre/factsheets/fs297/en/>

⁸ <http://www.who.int/mediacentre/factsheets/fs297/en/>

⁹ European Hospital Survey: Benchmarking Deployment of eHealth Services

¹⁰ 1,5 instrument per sjukhus/klinik á 120 KSEK

¹¹ <http://www.reportlinker.com/p03405384-summary/China-Hospital-Industry-Report.html>, <http://www.mhlw.go.jp/english/database/db-hh/2-2.html>

¹² <http://www.aha.org/research/rc/stat-studies/fast-facts.shtml>

för USA uppskattas därmed till 1 miljard SEK. Med föregående siffror blir den totala uppskattade marknadspotentialen för EU, USA, Japan och Kina cirka 11,9 miljarder SEK.

Föregående uppskattning gäller endast sjukhus. Diabetesvården bedrivs till stor del på primärvård och vårdmottagningar, speciellt för diabetes typ 2-patienter. I Sverige fanns det 1 268 diabetes-mottagningar 2014, vilka alla är potentiella kunder som har ett behov av minst ett fotinstrument eftersom det genomförs cirka 360 000 undersökningar på diabetespatienter årligen.¹³ Marknadspotentialen inom diabetessegmentet i Sverige uppskattas till cirka 230 miljoner SEK.¹⁴ Motsvarande siffror för Storbritannien är 8 476 diabetesmottagningar och en marknadspotential om cirka 1,5 miljarder SEK.¹⁵ Inom EU finns det ett mycket stort antal diabetesmottagningar. År 2013 fanns det i EU:s 27 medlemsländer 33 miljoner människor med diabetes.¹⁶ Av dessa erhåller över 75 procent en årlig undersökning av fötter vilket betyder att det görs minst 24,8 miljoner undersökningar av diabetesfötter en gång per år i EU:s medlemsländer.¹⁷

Konkurrenter

VibroSense har till dags dato inte upptäckt några likvärdiga tekniker till Bolagets plattformsteknologi, Multifrekvens Vibrametri, som lika träffsäkert i tidigt stadium kan upptäcka känselbortfall i händer och fötter. Det finns dock flera konkurrenter som erbjuder enklare diagnostik som upptäcker känselskador i ett senare stadiet. Exempel på dessa är manuell mätning med mekaniska hjälpmedel såsom monofilament, manuell stämgafl och tvåpunktsdiskrimination (2PD) med en variabel plastklämma. Styrelsen bedömer dessa som grövre och mindre tillförlitliga än VibroSenses metod.

VibroSense äger alla rättigheter till åldersmatchad referensdata från friska personer mot vilka all mätdata jämförs med. Styrelsen bedömer detta som en konkurrensfördel eftersom det innebär att även om konkurrenter kopierar Bolagets fysiska instrument så saknar de det referensmaterial som krävs för att tolka mätresultaten. Referensdata och mätalgoritmer som är relevanta för VibroSense är krypterat i produktens mjukvara, vilket skapar ett starkt immateriellt skydd.

Marknadsföring

VibroSense genomför vid detta dokument datering en prelantering av Bolagets fotinstrument. Bolagets produkter marknadsförs primärt via mässor och evenemang. Bolaget har exempelvis medverkat på NLS-Days, Medica, EASD (European Association for Diabetes Research), Arbets- och Miljömedicins vårmöte och Diabetesdagen. Vidare arbetar Bolaget med direktkontakt med kunder och samarbetspartners samt med PR genom PR-byrån Le'm Know. Bolaget använder också sin hemsida, sociala medier (LinkedIn och Instagram) samt mailutskick för marknadsföring. Slutligen deltar Bolaget i nätverksaktiviteter inom exempelvis MEDEON, Medicon Valley Alliance samt Invest in Skåne med flera.



Kundsegment

VibroSense har identifierat fem kundsegment. Bolaget har vid detta dokument datering löpande försäljning till Arbets- och Miljömedicin och företagshälsovården. Denna målgrupp använder Bolagets handinstrument för diagnostik av HAVS (Hand Arm Vibrations-Syndrom), alltså nervskador i händer

¹³ Nationella Diabetesregistret, årsrapport 2014

¹⁴ 1,5 instrument per sjukhus/klinik á 120 KSEK

¹⁵ National Diabetes Audit - 2015-2016 Audit participation: Primary Care

¹⁶ <http://chrodis.eu/our-work/07-type-2-diabetes/>

¹⁷ Euro Diabetes Index 2014

och armar till följd av vibrerande handhållna verktyg. Bolaget har även identifierat diabetesmottagningar som en målgrupp för regelbunden screening eller uppföljning av känselförändringar i fötter orsakade av diabetes. Vidare ser Bolaget forskare på universitet och sjukhus som en målgrupp för forskning inom läkemedel och behandling av neurologiska sjukdomar. Läkemedelsbolag är en ytterligare målgrupp som bedöms kunna använda Bolagets instrument inom forskning av läkemedel inom neurologi. Slutligen har Bolaget identifierat kliniker för neurofysiologi som en intressant målgrupp.

Kunder och försäljning

VibroSense har en kontinuerlig försäljning till företagshälsovårdskliniker i Sverige och Norge samt till kliniker för neurofysiologi som löpande använder Bolagets handinstrument. Under räkenskapsåret 2015/16 uppgick intäkterna till 341 459 SEK och under de sex första månaderna räkenskapsåret 2016/17 ökade faktureringen till 580 451 SEK för Bolagets handinstrument. VibroSenses handinstrument används för närvarande enbart på den svenska och norska marknaden

VibroSense kunder utgörs idag av samtliga Arbets- och Miljömedicin-avdelningar i Norge och fem av sju kliniker inom Arbets- och Miljömedicin på universitetssjukhusen i Sverige, vilka använder Bolagets handinstrument för diagnostik och forskning inom HAVS (Hand Arm Vibrations-syndrom). Vidare har Bolaget kunder inom privat företagshälsovård samt företagshälsovård i större industribolag. Styrelsen bedömer att Bolaget uppnått målet att få akademisk konsensus i Norge och Sverige för sin metod inom HAVS. Under 2016 inledde bolaget försäljning till Neurofysiologikliniker vilket är ett nytt kundsegment. Bolaget har vid detta dokumentets datering nio (9) stycken serviceavtal vilka genererar löpande årliga intäkter om cirka 90 KSEK och fem (6) stycken licenstagare vilka genererar årliga intäkter om cirka 150 KSEK.

Kundnyttan

VibroSenses teknologi, Multifrekvens Vibrametri, kan upptäcka tidiga neurologiska förändringar. Bolagets instrument ger därmed läkarna möjlighet sätta in förebyggande åtgärder eller följa effekten av en behandling på ett tidigare stadié än etablerade kliniska metoder.

Var 20:e sekund amputeras en fot till följd av diabetes. Personer med diabetes får ofta, på grund av nervskador, en försämrad känsel i sina fötter och löper därför större risk att utveckla fotsår. Som ett resultat av sjukdomen är det vanligt att dessa fotsår inte läker ordentligt och därmed återstår bara en möjlighet; att amputera hela eller delar av foten. Nervskador kan också orsakas av arbete med vibrerande verktyg, vilket kan ge allvarliga skador i händer och armar (HAVS).

Patienter som får cellgifter vid behandling av cancer drabbas också ofta av nervskador, CIPN (*Chemotherapy-Induced Peripheral Neuropathy*). VibroSense avser att undersöka om Bolagets metod kan användas för att anpassa doseringen av cellgiftet för att reducera eller förhindra uppkomst av CIPN. Multifrekvens Vibrametri kan även vara tillämpbar inom en rad ytterligare forskningsområden som exempelvis MS (Mutlipel Scleros) eller Parkinsons sjukdom.



Leverantörer

VibroSense använder sig i dagsläget inte av några större leverantörer. Bolaget har ett befintligt lager av färdiga handinstrument och arbetar med att knyta nya avtal för produktion av fotinstrumentet, vars marknads lansering och produktionsuppstart planeras att ske under 2017. Utvecklingen av Bolagets nya fotinstrument baseras inte på enskilda kritiska leverantörer vilket innebär att instrumenten vid behov kommer kunna produceras av flera olika legotillverkare.

Väsentliga avtal

VibroSenses VD, Toni Speidel, arbetar som extern VD för Bolaget genom konsultavtal med det av Speidel helägda bolaget PID Product Implementation & Development AB ("PID"). Avtalet löper på årlig basis och förlängs automatiskt med ett (1) år om inte antingen PID eller VibroSense sagt upp avtalet. Uppsägningstiden är tre (3) månader.

VibroSense har slutit avtal med samtliga individer som varit inblandade i utvecklingen av Bolagets teknologiplattform, Multifrekvens Vibrametri, innebärande att dessa inte får sälja informationen vidare alternativt bedriva egen konkurrerande verksamhet.

VibroSense Dynamics samarbetar med Lunds universitet och Skånes universitetssjukhus i Lund och Malmö. Bolaget har skriftligt avtalat om exklusiv rätt att använda all forskningsdata hänförlig till mätning av vibrationströsklar med Multifrekvens Vibrametri.

Tendenser

VibroSense har under pågående räkenskapsår ökat sina försäljningspriser med cirka tio procent. Det finns såvitt styrelsen känner till härutöver inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Charlotte Ahlgren Moritz, styrelseordförande



Charlotte Ahlgren Moritz (född 1959) är styrelseordförande i VibroSense sedan 2014. Ahlgren Moritz är vice rektor på Malmö Högskola och har tidigare varit VD för MEDEON Science Park och vice VD för Medicon Valley Alliance. Ahlgren Moritz har över 20 års erfarenhet från den privata sektorn, inom medicinteknik och ICT och har bred erfarenhet från chefspositioner inom ekonomi, marknadsföring, affärsutveckling och företagsledning som VD. Ahlgren Moritz är utbildad civilekonom och även styrelseledamot i ett antal organisationer inom innovation och tillväxt.

Innehav i VibroSense: Inga aktier privat. 10 000 B-aktier i VibroSense via Charlotte Ahlgren Moritz AB som Ahlgren Moritz äger till 100%. Ahlgren Moritz innehar inga teckningsoptioner.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Charlotte Ahlgren Moritz AB	Styrelseledamot	Pågående
Mobile Heights AB (svb*)	Styrelseledamot	Pågående
Skåne Care AB	Styrelseledamot	Pågående
VibroSense Dynamics AB	Styrelseordförande	Pågående
Media Evolution Southern Sweden AB (svb*)	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Resilient Regions International AB (svb*)	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Charlotte Ahlgren Moritz AB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Charlotte Ahlgren Moritz har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

* Särskild vinstbegränsning

Olof Stocksén, styrelseledamot



Olof Stocksén (född 1949) är styrelseledamot i VibroSense sedan 2014. Stocksén är utbildad civilekonom och har över 40 års erfarenhet från internationell medicinteknik och hälsovård. Stocksén har tidigare innehaft ett stort antal seniora positioner inom Gambro-koncernen, däribland Senior Vice President inom affärsutveckling, M&A-direktör, marknadschef i Tyskland, projektledare, produktchef samt ett antal olika styrelseuppdrag. Sedan 2005 är Stocksén verksam som affärsängel och styrelseledamot i bolag inom life science-området.

Innehav i VibroSense: Inga aktier privat. 62 000 B-aktier via Coston AB som Stocksén äger till 100 procent. Stocksén innehar inga teckningsoptioner.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Alteco Medical AB	Styrelseledamot	Pågående
Capsyl Capital Investment, ekonomisk förening	Styrelseledamot	Pågående
Coston Aktiebolag	Styrelseordförande	Pågående
Stracon Aktiebolag	Styrelseordförande	Pågående
VibroSense Dynamics AB	Styrelseledamot	Pågående
Carponovum AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Forto Trading	Innehavare	Under perioden avslutat
Metpro AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
SensoDetect Aktiebolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Capsyl Capital Investment, ekonomisk förening	20	20	Pågående
Coston Aktiebolag	100	100	Pågående
Stracon Aktiebolag	50	50	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Olof Stocksén har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Henrik Brorsson, styrelseledamot



Henrik Brorsson (född 1973) är styrelseledamot i VibroSense sedan 2014. Henrik Brorsson är utbildad sjuksköterska och har även studerat juridik och ekonomi. Brorsson har varit verksam inom life science-området i över 15 år med positioner som marknadschef, försäljningschef och global exportchef. Henrik Brorsson har arbetat med läkemedel och medicinteknik inom bl.a. AstraZeneca, Abbott och Biomet. Brorsson är idag verksam som Director BU Obesity hos Novo Nordisk Scandinavia AB.

Innehav i VibroSense: Henrik Brorsson innehar inga aktier i Bolaget. Brorsson innehar dock 20 000 teckningsoptioner privat.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
VibroSense Dynamics AB	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Henrik Brorsson har inte haft några delägarskap som överstiger 10 procent under de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Henrik Brorsson har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Fredrik Westman, styrelseledamot



Fredrik Westman (född 1972) är styrelseledamot i VibroSense sedan 2014. Westman är utbildad inom statsvetenskap samt historia och har bred erfarenhet inom strategisk B2B-kommunikation, med fokus på komplexa marknader som exempelvis IT, medicinteknik och cleantech. Westman har tidigare arbetat med intern och extern kommunikation i Sveriges riksdag och drivit PR-företag i både Stockholm och Skåne. Westman är vid detta dokument datering VD för OptiFreeze AB som är noterat på AktieTorget. Westmans fokusområden är strategisk och finansiell kommunikation samt marknadsföring.

Innehav i VibroSense: Inga aktier privat. 13 520 A-aktier och 168 080 B-aktier via Håkull Communication AB som Westman äger till 100 procent. Westman innehar 20 000 teckningsoptioner privat.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Håkull Communication AB	Styrelseledamot/VD	Pågående
OptiFreeze AB	Extern VD	Pågående
VibroSense Dynamics AB	Styrelseledamot	Pågående
Arc Aroma Pure AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
bioCEPT sweden AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Mannov AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Shogun PR Network AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Håkull Communication AB	100	100	Pågående
Shogun PR Network AB	20	20	Under perioden avslutat
WKF Försäljning	100	100	Under perioden avslutat

Tvångslikvidation och konkurs

Fredrik Westman har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Toni Speidel, styrelseledamot och VD



Toni Speidel (född 1957) är styrelseledamot och VD i VibroSense sedan 2010. Speidel är civilingenjör inom teknisk fysik vid Lunds universitet och en av medgrundarna till VibroSense. Speidel har mer än 30 års erfarenhet av teknikutveckling samt marknadsföring och har tidigare utvecklat teknisk utrustning, från konsumentprodukter till datakommunikation och medicinteknisk utrustning. Speidel har de senaste 20 åren drivit ett eget konsultbolag där han utvecklat ett brett kontaktnät med erfarna konsulter och underleverantörer.

Innehav i VibroSense: 9 500 B-aktier privat. 373 320 A-aktier och 3 375 280 B-aktier via PID Product Implementation & Development AB som Speidel äger till 100 procent. Speidel innehar även 20 000 teckningsoptioner privat.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
PID Product Implementation & Development AB	Styrelseledamot/VD	Pågående
VibroSense Dynamics AB	Styrelseledamot/VD	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
PID Product Implementation & Development AB	100	100	Pågående
VibroSense Dynamics AB	50	62	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Toni Speidel har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Göran Lundborg, styrelsesuppleant



Göran Lundborg (född 1943) är läkare, Med. Dr. och professor i handkirurgi. Lundborg är medgrundare till VibroSense och styrelsesuppleant sedan 2010. Under mer än 20 år var Lundborg ansvarig för avdelningen för handkirurgi vid Malmö universitetssjukhus (MAS). Förutom ansvarig för utbildning av medicinstudenter och kliniskt arbete bedrev Lundborg omfattande forskning inom nerv- och vibrationsskador med fokus på diagnostik och behandling. Lundborg är idag aktiv som styrelsesuppleant i VibroSense.

Innehav i VibroSense: 62 000 A-aktier privat och 530 706 B-aktier privat. Lundborg innehar inga teckningsoptioner.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
HANDMEDIC, GÖRAN LUNDBORG & CO HB	Bolagsman	Pågående
VibroSense Dynamics AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Bioimplant Scandinavia AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Handvelop AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
HANDMEDIC, GÖRAN LUNDBORG & CO HB	100	100	Pågående
VibroSense Dynamics AB	8	10	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Göran Lundborg har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Koncernförhållande och aktieinnehav

VibroSense är ett dotterbolag till PID Product Implementation & Development AB ("PID"). PID ägs till 100 procent av styrelseledamot och VD Toni Speidel. VibroSense har inga egna aktieinnehav.

Revisor

VibroSenses revisor är Johan Kling, Moore Stephens Malmö AB med adress Box 4051, 203 11 Malmö. Kling är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

VibroSenses revisor var till och med årsstämman 2016-10-10 Jan Schiller, Revisionsfirman Öresund KB med adress Box 30 110, 200 61 Limhamn. Schiller entledigades med anledning av egen begäran för att trappa ner sin verksamhet inför pension.

Anställda

I tabellen nedan presenteras medelantalet anställda i VibroSense under räkenskapsåren 2014/15, 2015/16 och under perioden juli – september 2016.

	2016 (juli – december)	2015/16	2014/15
Män	2	2	2
Kvinnor	-	-	-
Totalt	2	2	2

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2015/16

(SEK)	Lön och pension	Arvode	Totalt
Charlotte Ahlgren Moritz	-	90 000	90 000
Olof Stocksén	-	44 500	44 500
Henrik Brorsson	-	44 500	44 500
Fredrik Westman	-	44 500	44 500
Toni Speidel	-	908 500	908 500
Göran Lundborg	-	44 500	44 500
Totalt	-	1 176 500	1 176 500

Transaktioner med närstående

VibroSense köper sedan december 2014 kommunikationstjänster av Håkull Communication AB, som ägs till 100 procent av styrelseledamot Fredrik Westman. Kostnaden för detta uppgår till 192 KSEK årligen.

VibroSenses styrelseledamot och VD Toni Speidel erhåller, genom det helägda PID Product Implementation & Development AB, arvode för sitt uppdrag som VD för Bolaget. Kostnaden uppgick för räkenskapsåret 2015/16 till cirka 909 KSEK och under räkenskapsåret 2014/15 till cirka 505 KSEK. Avtalet löper på årlig basis och förlängs automatiskt med ett (1) år om inte endera av parterna sagt upp avtalet. Uppsägningstiden är tre (3) månader.

Styrelsens arbetsformer

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

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Årsredovisningar (2015/16 och 2014/15) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum
- Halvårsrapport (2016-07-01 - 2016-12-31) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress MEDEON Science Park, Per Albin Hanssons väg 41, 205 12 Malmö.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

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

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje A-aktie i Bolaget tio (10) röster och varje B-aktie en (1) röst. Varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 procent av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas av takeover-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 procent. PID Product Implementation & Development AB ägde vid noteringen mer än 30 procent av aktierna i VibroSense och omfattas därför inte av denna skyldighet så länge dess ägarandel inte går ner under 30 procent.

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

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har 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. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i VibroSense och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Intressen i VibroSense

Sedermerna Fondkommission ("Sedermerna") är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med emissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermerna äger - utöver sitt åtagande som likviditetsgarant - inga aktier i Bolaget men har rätt att teckna units i emissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare. Sedermerna och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermerna och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermerna medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning.

VibroSense har för arbete avseende kommunikation sedan december 2014 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Håkull Communication AB, vilket ägs till 100 procent av styrelseledamot Fredrik Westman. Avtal löper om 16 KSEK per månad. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Håkull Communication AB betalas av VibroSense ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor.

VibroSense köper konsulttjänster på marknadsmässiga villkor av PID Product Implementation & Development AB, vilket ägs till 100 procent av styrelseledamot och VD Toni Speidel. Under räkenskapsåret 2015/16 uppgick arvodet till 864 KSEK och under räkenskapsåret 2014/15 uppgick arvodet till 505 KSEK. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Speidel utbetalas av VibroSense ska detta godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor.

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

Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Personer i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.
- Observera att transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 4 000 000 och högst 16 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 746 640 SEK.
- Kvotvärde är 0,10 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor (SEK).
- Bolaget har A- och B-aktier. Det totala antalet aktier uppgår till 7 466 400 stycken. 448 840 av dessa är A-aktier och 7 017 560 är B-aktier. A-aktie ger tio (10) röster per aktie och B-aktie ger en (1) röst per aktie på stämma.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Aqurat Fondkommission AB med postadress Box 7461, 103 92 Stockholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0006852125.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier (SEK)	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital (SEK)
2004	Bolagsbildning	1,00	100 000	100 000	100 000	100 000
2006	Nyemission	1,00	16 000	16 000	116 000	116 000
2007	Nyemission	1,00	18 000	18 000	134 000	134 000
2008	Nyemission	1,00	6 000	6 000	140 000	140 000
2008	Nyemission	1,00	16 000	16 000	156 000	156 000
2009	Nyemission	1,00	47 000	47 000	203 000	203 000
2009	Nyemission	1,00	3 000	3 000	206 000	206 000
2012	Nyemission	1,00	18 420	18 420	224 420	224 420
2014	Nyemission	1,00	26 400	26 400	250 820	250 820
2015	Fondemission	2,00	-	250 820	250 820	501 640
2015	Split 20:1	0,10	4 765 580	-	5 016 400	501 640
2015	Noteringsemission	0,10	2 450 000	245 000	7 466 400	746 640
2017	<i>Emission av units*</i>	0,10	1 493 280	149 328	8 959 680	895 968
2018	<i>Teckningsoptioner**</i>	0,10	746 640	74 664	9 706 320	970 632

*Förutsätter fulltecknad förestående emission.

**Förutsätter att emissionen fulltecknas och fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på AktieTorget. Utöver AktieTorgets noteringsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 25 januari 2017 bemyndigades styrelsen att längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen med företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission. Antalet aktier och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt ett antal aktier till ett belopp om högst 25 000 000 SEK. Betalning för aktierna ska kunna ske kontant, genom apport eller genom kvittning.

Initial utspädning vid fulltecknad emission

Vid fulltecknad emission ökar antalet B-aktier med 1 493 280 stycken. Det medför en procentuell utspädning om cirka 11,49 procent av röster och cirka 16,66 procent av kapital för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i emissionen som beskrivs i detta memorandum.

Ytterligare utspädning vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1

Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 som vid fullt nyttjande ökar antalet B-aktier med 746 640 stycken. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan nyttjande av teckningsoptioner kommer detta motsvara en utspädning om cirka 5,43 procent av röster och cirka 7,7 procent av kapital för de som inte tecknar i emissionen.

Utestående teckningsoptioner

Vid extra bolagsstämma 2015-02-03 beslutade VibroSense om ett utestående optionsprogram riktat till styrelseledamöter i samt nyckelpersoner till Bolaget. Optionsprogrammet omfattar totalt 240 000 teckningsoptioner av serie 2015/2018. Av dessa har 110 000 teckningsoptioner tecknats och 130 000 teckningsoptioner förfallit. Innehavare av teckningsoption av serie 2015/2018 ges rätt att för varje teckningsoption teckna en ny B-aktie till en teckningskurs om 7,43 SEK per B-aktie. Nyttjandeperioden av teckningsoptioner av serie 2015/2018 är 1-22 mars 2018. Teckningskursen är bestämd utifrån Black & Scholes-modellen per den 3 februari 2015 med en lösenkurs om 150 procent. Efter genomförd emission kommer teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av räknas om i enlighet med de villkor som beslutats om. Nedan listas samtliga parter som innehar teckningsoptioner.

- Henrik Brorsson, styrelseledamot i VibroSense, 20 000 stycken
- Fredrik Westman, styrelseledamot i VibroSense, 20 000 stycken
- Toni Speidel, styrelseledamot och VD i VibroSense, 20 000 stycken
- Ulf Rogers, försäljningschef i VibroSense, 20 000 stycken
- Göran Conradsson, konsult, 20 000 stycken
- Michael Scarsén, biträdande projektledare, 10 000 stycken

Ytterligare utspädning vid nyttjande av teckningsoptioner

Vid nyttjandeperiodens avslut (22 mars 2018) för de utestående teckningsoptionerna till styrelse, ledande befattningshavare och nyckelpersoner ökar antalet B-aktier med högst 110 000 stycken. Det medför en procentuell utspädning om 0,79 procent av röster och cirka 1,11 procent av kapital för befintliga aktieägare. Utspädningseffekten har beräknats såsom nyemitterade aktier dividerat med totalt antal aktier efter föreliggande emission. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Likviditetsgarant

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är VibroSenses likviditetsgarant (market maker). Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet ska Sedermera säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt sex (6) procent. På köp- och säljsidan ska Sedermera ställa handelsposter motsvarande cirka femtusen (5 000) SEK.

Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- VibroSense har ställt ut teckningsoptioner till styrelseledamöter, ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Information om optionsprogrammet finns att tillgå under rubriken "Utestående teckningsoptioner" i detta memorandum. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Utöver tidigare beslut om utställande av teckningsoptioner samt bemyndigande utställt den 10 oktober 2016 finns inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna emission.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning per den 31 december 2016

Namn	A-aktier (st)	B-aktier (st)	Röster (%)	Kapital (%)
PID Product Implementation & Development AB*	373 320	3 748 600	61,78	50,21
Göran Lundborg**	62 000	530 706	10,00	7,94
Håkull Communication AB***	13 520	168 080	2,64	2,43
Övriga (cirka 900 stycken)	-	2 570 174	25,58	34,42
Totalt	448 840	7 017 560	100,00	100,00

* Styrelseledamot/VD Toni Speidel äger 100 % i PID Product Implementation & Development AB.

** Göran Lundborg är styrelsesuppleant i VibroSense.

*** Styrelseledamot Fredrik Westman äger 100 % i Håkull Communication AB.

Ägarförteckning vid fulltecknad emission

Namn	A-aktier (st)	B-aktier (st)	Röster (%)	Kapital (%)
PID Product Implementation & Development AB*	373 320	3 748 600	57,56	46,00
Göran Lundborg**	62 000	530 706	8,85	6,61
Håkull Communication AB***	13 520	168 080	2,33	2,02
Övriga	-	4 063 454	31,26	45,35
Totalt	448 840	8 510 840	100,00	100,00

* Styrelseledamot/VD Toni Speidel äger 100 % i PID Product Implementation & Development AB.

** Göran Lundborg är styrelsesuppleant i VibroSense.

*** Styrelseledamot Fredrik Westman äger 100 % i Håkull Communication AB.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Inledning

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2015/16 och 2014/15 införlivats i detta memorandum. Den historiska finansiella informationen har reviderats av VibroSenses före detta revisor Jan Schiller, Revisionsfirman Öresund. Årsredovisning för räkenskapsåren 2015/16 och 2014/15 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Nedanstående finansiella information har hämtats från införlivat material och kompletterats med delårsräkenskaper för perioden juli till och med december 2016 samt motsvarande delårsperiod 2015. Delårsräkenskaperna har inte reviderats av Bolagets revisor.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. VibroSense årsredovisningar är upprättade i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (MEDEON Science Park, Per Albin Hanssons väg 41, 205 12 Malmö) och hemsida (www.vibrosense.se).

Införlivas via hänvisning

Årsredovisning VibroSense Dynamics AB 2015-07-01 – 2016-06-30

Årsredovisning VibroSense Dynamics AB 2014-07-01 – 2015-06-30

Halvårsrapport VibroSense Dynamics AB 2016-07-01 – 2016-12-31

Nyckeltal och utvalda finansiella poster *

(SEK)	2016-07-01	2015-07-01	2015-07-01	2014-07-01
	2016-12-31	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30
	6 mån.	6 mån.	12 mån.	12 mån.
Bruttoomsättning/Intäkter	1 340 808	683 310	1 888 377	2 098 546
Rörelsens kostnader	-4 431 356	-3 269 528	-6 549 377	-2 915 739
Rörelseresultat	-3 090 548	-2 586 218	-4 666 971	-817 193
Resultat före skatt	-3 090 548	-2 586 013	-4 666 555	- 820 097
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	19 903	29 854	23 883	-
Omsättningstillgångar	6 694 560	9 708 837	9 277 424	13 261 797
Totalt eget kapital	4 940 864	10 137 801	8 035 259	12 682 814
Långfristiga skulder	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	1 773 600	365 195	1 266 048	578 983
Balansomslutning	6 714 464	10 493 996	9 301 307	13 261 797
Soliditet (%)	74	97	86	96
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 843 421	-2 586 013	-3 986 365	-647 485
Likvida medel	5 571 153	9 708 837	8 410 594	12 401 842
Utdelning	-	-	-	-

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Totalt eget kapital:

Bundet eget kapital adderat med fritt eget kapital.

Soliditet:

Totalt eget kapital dividerat med totala tillgångar.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2016-07-01 2016-12-31 6 mån*	2015-07-01 2015-12-31 6 mån*	2015-07-01 2016-06-30 12 mån	2014-07-01 2015-06-30 12 mån
Nettoomsättning	580 451	146 687	341 459	460 237
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-	-	-39 376	-94 358
Övriga rörelseintäkter	760 358	536 623	1 586 294	1 732 667
	1 340 809	683 310	1 888 377	2 098 546
Rörelsens kostnader				
Projektkostnader	-	-	-798 544	-489 721
Råvaror och förnödenheter	-628 420	-742 892	-	-
Övriga externa kostnader	-2 927 749	-1 968 037	-4 185 089	-2 246 314
Personalkostnader	-875 187	-558 599	-2 429 744	-179 704
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-5 971	-
	-4 431 357	-3 269 528	-7 419 348	-2 915 739
Rörelseresultat	-3 090 547	-2 586 218	-4 666 971	-817 193
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	132	-	416	2 168
Räntekostnader och liknande kostnader	-3 980	-205	-	-5 072
	-3 094 395	-2 586 013	-4 666 555	-820 097
Resultat efter finansiella poster	-3 094 395	-2 586 013	-4 666 555	-820 097
Resultat före skatt	-3 094 395	-2 586 013	-4 666 555	-820 097
Periodens resultat	-3 094 395	-2 586 013	-4 666 555	-820 097

*Delårsräkenskaperna har inte reviderats av VibroSenses revisor.

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2016-12-31*	2016-06-30	2015-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	19 903	23 883	-
Summa anläggningstillgångar	19 903	23 883	-
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	340 027	340 027	379 403
	340 027	340 027	379 403
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	171 969	69 411	22 500
Övriga fordringar	385 618	236 450	339 731
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	225 793	220 942	118 321
Kassa och bank	5 571 154	8 410 594	12 401 842
Summa omsättningstillgångar	6 694 561	9 277 424	13 261 797
SUMMA TILLGÅNGAR	6 714 464	9 301 307	13 261 797
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	746 640	746 640	746 640
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	12 437 449	12 437 449	12 437 449
Balanserad vinst eller förlust	-5 148 830	-482 275	318 822
Periodens resultat	-3 094 395	-4 666 555	-820 097
Summa eget kapital	4 940 864	8 035 259	12 682 814
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 498 168	643 248	29 597
Övriga kortfristiga skulder	73 626	58 023	5 530
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	201 806	564 777	543 856
	1 773 600	1 266 048	578 983
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 714 464	9 301 307	13 261 797

*Delårsräkenskaperna har inte reviderats av VibroSenses revisor.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2016-07-01 2016-12-31 6 mån*	2015-07-01 2015-12-31 6 mån*	2015-07-01 2016-06-30 12 mån	2014-07-01 2015-06-30 12 mån
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-3 094 395	-2 586 013	-4 666 555	-820 097
	<u>-3 094 395</u>	<u>-2 586 013</u>	<u>-4 666 555</u>	<u>-820 097</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 094 395	-2 586 013	-4 666 555	-820 097
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-	-	39 376	94 358
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-256 577	104 650	-46 251	-435 040
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	507 552	-222 788	687 065	513 294
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 843 420	-2 704 151	-3 986 365	-647 485
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	3 980	-29 854	-23 883	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 980	-29 854	-23 883	-
Finansieringsverksamheten				
Inbetalning för optioner	-	41 000	19 000	28 500
Nyemission	-	-	-	14 184 300
Emissionskostnader	-	-	-	-1 224 631
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	41 000	19 000	12 988 169
Periodens kassaflöde	-2 839 440	-2 693 005	-3 991 248	12 340 684
Likvida medel vid periodens början	8 410 594	12 401 842	12 401 842	61 158
Likvida medel vid periodens slut	5 571 154	9 708 837	8 410 594	12 401 842

*Delårsräkenskaperna har inte reviderats av VibroSenses revisor.

Förändring eget kapital i sammandrag

(SEK)	2016-12-31*	2016-06-30	2015-06-30
Bundet eget kapital			
Aktiekapital IB	746 640	746 640	746 640
Reservfond	-	-	-
Fond för utvecklingsavgifter	-	-	-
Aktiekapital UB	746 640	746 640	746 640
Balanserat resultat	-5 148 830	-482 275	318 822
Överkursfond	12 437 449	12 437 449	12 437 449
Periodens resultat	-3 094 395	-4 666 555	-820 097
Summa	4 194 224	7 288 619	11 936 174
Summa eget kapital	4 940 864	8 035 259	12 682 814

*Delårsräkenskaperna har inte reviderats av VibroSenses revisor.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Intäkter och rörelseresultat

Under 2016-07-01 – 2016-12-31 uppgick VibroSenses intäkter till 1 340 808 SEK, vilket är en ökning gentemot motsvarande räkenskapsperiod föregående år, när omsättningen uppgick till 683 310 SEK. Av omsättningen per 2016-12-31 var 580 450 SEK hänförligt till försäljning och 760 358 SEK hänförligt till övriga rörelseintäkter i form av bidrag. Försäljningen har ökat gentemot föregående period, vilket beror på utökat antal etablerade kunder. Rörelseresultatet för perioden 2016-07-01 – 2016-12-31 uppgick till -3 094 396 SEK, vilket är en minskning gentemot motsvarande period föregående år när rörelseresultatet uppgick till -2 586 218 SEK. Minskningen berodde på ökade externa kostnader.

VibroSenses omsättning uppgick under räkenskapsåret 2015/16 till 1 888 377 SEK. Av dessa var 341 459 SEK hänförligt till försäljning, 1 586 294 SEK hänförligt till övriga rörelseintäkter i form av bidrag och -39 376 SEK var hänförligt till förändring av lagervaror, färdiga varor och pågående arbete för annan räkning. Omsättningen 2015/16 var något lägre än föregående år, då omsättningen uppgick till 2 098 546 SEK. Minskningen berodde delvis på minskade försäljningsintäkter och delvis på lägre bidrag än föregående år. VibroSense hade under 2015/16 ökade kostnader och rörelseresultatet var för räkenskapsåret -4 666 971 SEK, vilket är en ökning gentemot föregående år när rörelseresultatet uppgick till -820 097 SEK. Den ökade förlusten berodde på ökade personalkostnader och övriga externa kostnader.

Balansräkning och soliditet

Per 2016-12-31 uppgick VibroSense balansomslutning till 6 714 464 SEK. På tillgångssidan utgjorde anläggningstillgångar 19 903 SEK och omsättningstillgångar 6 694 560 SEK. På eget kapital och skuldersidan uppgick eget kapital till 4 944 712 SEK och kortfristiga skulder till 1 773 600 SEK.

VibroSenses balansomslutning uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2015/16 till 9 301 307 SEK, vilket är en minskning jämfört med 2014/15 då balansomslutningen uppgick till 13 261 797. Poster som påverkat Bolagets balansräkning under 2015/16 och 2014/15 utgör på tillgångssidan bland annat materiella anläggningstillgångar om 23 883 SEK under 2015/16 och 0 SEK under 2014/15. Varulagret uppgick under 2015/16 till 340 027 SEK gentemot 379 403 SEK 2014/15. Kassa och bank uppgick under 2015/16 till 8 410 594 SEK gentemot 12 401 842 SEK 2014/15. Minskningen är hänförlig till det negativa rörelseresultat som minskade VibroSense kassa och bank. Poster som påverkat balansräkningen 2015/16 och 2014/15 på eget kapital och skulder-sidan utgör eget kapital om 8 035 259 SEK och kortfristiga skulder om 1 266 048 SEK. Motsvarande siffror för eget kapital föregående år var 12 682 814 SEK och motsvarande kortfristiga skulder föregående år var 578 983 SEK. De ökade skulderna berodde på ökade leverantörsskulder.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2016-12-31 uppgick soliditeten till 74 procent. De kortfristiga skulderna uppgick till 1 773 600 SEK och de långfristiga skulderna uppgick till 0 SEK.

Enligt styrelsens bedömning är VibroSenses kortsiktiga (<12 mån) betalningsförmåga ansträngd. Bolaget behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god på längre sikt (>12 mån) beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. Underskottet uppgår till cirka 10 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i maj 2017. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission om initialt cirka 15,3 MSEK. För att VibroSense ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader tillförs åtminstone 14 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta memorandum. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 10 MSEK. Dessa åtaganden

har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs åtminstone 10 MSEK efter att emissionskostnader har finansierats. Om så sker, kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Kassaflöde

VibroSenses kassaflöde för perioden 2016-07-01 – 2016-12-31 uppgick till -2 839 441 SEK. Det negativa kassaflödet var hänförligt till negativt rörelseresultat, ökade rörelsefordringar och minskade rörelseskulder.

VibroSenses kassaflöde var under räkenskapsåret 2015/16 negativt och uppgick till -3 991 248 SEK. Det negativa kassaflödet var hänförligt till ett negativt rörelseresultat. Under räkenskapsåret 2014/15 var kassaflödet positivt och uppgick till 12 340 684 SEK. Det positiva kassaflödet var hänförligt till en genomförd nyemission, vilken tillförde Bolaget 14 184 300 SEK.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende VibroSenses anläggningstillgångar. Bolaget har inga immateriella eller finansiella anläggningstillgångar. Bolagets materiella anläggningstillgångar består av inventarier, verktyg och installationer och uppgick per 2016-12-31 till 19 903 SEK, per 2016-06-30 till 23 883 SEK och per 2015-06-30 till 0 SEK.

(SEK)	2016-12-31*	2016-06-30	2015-06-30
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	19 903	23 883	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	19 903	23 883	-

Materiella anläggningstillgångar

Bolaget eller dess dotterbolag innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leaseade tillgångar av väsentlig betydelse. Bolaget har inte några in-teckningar eller belastningar. De materiella anläggningstillgångarna har finansierats genom likvida medel.

Väsentliga finansiella förändringar

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2016-12-31 (senaste räkenskaper).

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Styrelsen i VibroSense Dynamics AB beslutade den 9 februari 2017, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 25 januari 2017 att genom företrädesemission öka VibroSense Dynamics AB:s aktiekapital med högst 149 328,00 kronor genom nyemission av högst 1 493 280 B-aktier envar med ett kvotvärde om 0,10 kronor till en teckningskurs om 10,25 kronor per B-aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 15 306 120,00 kronor.

Styrelsen i VibroSense Dynamics AB beslutade även att emittera högst 746 640 teckningsoptioner av serie TO 1 berättigande till teckning av vardera en ny B-aktie i VibroSense Dynamics AB. Genom nyttjande av de utgivna teckningsoptionerna av serie TO 1 kan aktiekapitalet komma att öka med högst 74 664,00 kronor.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 24 februari 2017 var aktieägare i VibroSense Dynamics AB äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid tio (10) gamla aktier ger rätt till teckning av en (1) unit bestående av två (2) nya B-aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigande till teckning av en (1) ny B-aktie i VibroSense Dynamics AB.

Uniträtter ("UR")

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Tio (10) sådana uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit bestående av två (2) nya B-aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigande till teckning av en (1) ny B-aktie i VibroSense Dynamics AB.

Teckningsoption TO 1

En (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny B-aktie i VibroSense Dynamics AB till en teckningskurs om 10,25 kronor per B-aktie kontant. Teckning av aktier i VibroSense Dynamics AB med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under perioden från och med 7 mars 2018 till och med den 28 mars 2018. Teckningsoptionerna av serie TO 1 skall vara föremål för organiserad handel.

Teckningskurs

Teckningskursen är 20,50 SEK per unit, d.v.s. 10,25 kronor per B-aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 24 februari 2017. Sista dag för handel i VibroSense Dynamics AB:s aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 22 februari 2017. Första dag för handel i VibroSense Dynamics AB:s aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 23 februari 2017.

Teckningstid

Teckning av units skall ske under tiden från och med den 2 mars 2017 till och med kl. 15:00 den 16 mars 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på AktieTorget under perioden 2 mars 2017 till och med 14 mars 2017. Aktieägare skall 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 VibroSense Dynamics AB på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 16 mars 2017 eller säljas senast den 14 mars 2017 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 24 februari 2017 var registrerade i den av Euroclear för VibroSense Dynamics AB:s räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, anmälningssedel för teckning utan företräde samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Information kommer att finnas tillgänglig på Sedermera Fondkommissionens hemsida (www.sedermera.se), VibroSense Dynamics AB:s hemsida (www.vibrosense.se), samt Aqurat Fondkommission AB:s hemsida (www.aqurat.se) för nedladdning. 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 VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast kl. 15:00 den 16 mars 2017. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal uniträtter som utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 16 mars 2017. Anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: VibroSense Dynamics
Box 7461
103 92 Stockholm
Fax: 08-684 05 801
Tfn: 08-684 05 800
E-mail: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i VibroSense Dynamics AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ner från Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se), VibroSense Dynamics AB:s hemsida (www.vibrosense.se), Aqurat Fondkommission AB:s hemsida (www.aqurat.se) eller AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

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

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av uniträtter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 16 mars 2017. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall 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 skall ske.

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

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

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan tilldelade 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.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore 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 Aqurat Fondkommission AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore 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 VibroSense Dynamics AB till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade units ("BTU")

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

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel i BTU

Handel med BTU äger rum på AktieTorget från och med den 2 mars 2017 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 16, 2017.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 16, 2017, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer VibroSense Dynamics AB att offentliggöra utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket. Aktier som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 1 medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av VibroSense Dynamics AB:s bolagsordning som finns tillgänglig via VibroSense Dynamics AB:s hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Övrigt

Styrelsen i VibroSense Dynamics AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer VibroSense Dynamics AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Handel i aktien

Aktierna i VibroSense Dynamics AB är noterade på AktieTorget. Aktierna handlas under kortnamnet VSD B och har ISIN-kod SE0006852125. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker.

Teckningsoption TO 1

En (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i VibroSense Dynamics AB. Teckningskursen beräknas att uppgå till 10,25 SEK.

Teckning av aktier i VibroSense Dynamics AB med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under perioden från och med 7 mars 2018 till och med den 28 mars 2018. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna av serie TO 1 finns i memorandumet.

BOLAGSORDNING

Antagen vid extra bolagsstämma 2017-01-25.

§ 1 Firma

Bolagets firma är VibroSense Dynamics AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Malmö kommun, Skåne län.

§ 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet skall vara att bedriva forskning, utveckling och försäljning av medicinska mätinstrument och tjänster avsedda för mätning och diagnostik av känseln hos människor och därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 4 000 000 och högst 16 000 000.

§ 6 Aktieslag

Aktierna skall kunna utges i två serier, serie A och serie B. A-aktier medför tio (10) röster per aktie och B-aktier medför en (1) röst per aktie.

A-aktier och B-aktier kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet.

Aktierna av serie A och B skall medföra samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier skall innehavare av aktier av serie A samt av aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission och/eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktier av serie A kan omvandlas till aktier av serie B i nedan angiven ordning. Begäran om omvandling skall av aktieägare framställas skriftligen till bolaget, med angivande av hur många aktier av serie A som önskas omvandlade. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering vid Bolagsverket och är verkställd när registrering har skett samt antecknats i aktieboken.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst två suppleanter.

§ 8 Revisor

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

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

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

§ 10 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen (2005:551) och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 11 Årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

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

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1/7-30/6.

§ 13 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

§ 1 Definitioner

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

”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”banken”	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
”bolaget”	VibroSense Dynamics AB (publ), 556669-2223;
”innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”teckningsoption”	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 746 640 stycken. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9, 11 och 14 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

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

§ 3 Rätt att teckna nya B-aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny B-aktie i bolaget, till en teckningskurs uppgående till 10,25 kronor per B-aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 och 14 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Teckning och betalning

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 7 mars 2018 till och med den 28 mars 2018 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

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

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

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

§ 5 Införing i aktieboken med mera

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

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktier som utgivits efter nyttjande av teckningsoption medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket.

§ 7 Omräkning av teckningskurs

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

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

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

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

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning x antalet aktier efter fondemissionen antalet aktier före fondemissionen

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

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför bolaget åtgärd och skulle, enligt bolagets bedömning, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, åtgärden leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- D. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- E. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

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

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

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

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

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

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

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

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

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

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

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

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

§ 9 Förvaltare

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

§ 10 Meddelanden

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

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

§ 11 Ändring av villkor

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

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

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

§ 12 Sekretess

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 14 Omräkning av teckningskurs efter att teckningskursen fastställts

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla i stället för §7a-c ovan efter att teckningskursen fastställts enligt § 3 ovan:

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

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

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

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{Föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

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

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

upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

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

Omräknad teckningskurs = Föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs) ökad med det på grundval varav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) aktiens genomsnittskurs

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

Teckningsrättens värde = Det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien) antalet aktier före emissionsbeslutet

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

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

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

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

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

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{Föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \text{ ökad med teckningsrättens värde}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

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

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

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

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{Föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \text{ ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då

styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs	=	Föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning <u>(aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie
------------------------	---	--

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x <u>(aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)</u> aktiens genomsnittskurs
---	---	---

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

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

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

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

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs	=	Föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning <u>(aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie
------------------------	---	---

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) aktiens genomsnittskurs

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

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

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

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

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

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

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

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

§ 15 Tillämplig lag och forum

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



VIBROSENSE

DYNAMICS

VibroSense Dynamics AB
MEDEON Science Park
Per Albin Hanssons väg 41
205 12 Malmö

Telefon: 040-650 14 12
E-post: info@vibrosense.eu
www.vibrosense.se



S E D E R M E R A
FONDKOMMISSION