

Inbjudan att teckna aktier i **Medfield Diagnostics AB (publ)**

FÖRETRÄDESEMISSION 2015



Medfield Diagnostics utvecklar mikrovågsbaserade diagnosinstrument. Första produktserien Strokefinder utvecklas för att särskilja stroke orsakad av propp från stroke orsakad av blödning. Behovet av ett snabbt diagnosförfarande vid stroke är idag stort eftersom väldigt få patienter hinner få nödvändig behandling i tid.

Stroke är idag den tredje vanligaste dödsorsaken och är en av de främsta orsakerna till svåra och långvariga funktionshinder hos vuxna. Medfields patenterade teknologi har även andra lovande tillämpningsområden, inte minst för diagnos av traumatiska skullskador.



VD-ord

Medfield går nu in i en ny fas efter att ett antal milstolpar passerats under 2014. Utvecklingen av den första produkten, Strokefinder MD100, är nu klar och mottagandet bland kunder har varit odelat positivt. Inte minst uppskattas enkelheten, den låga vikten och att MD100 är helt sladdlös. Såväl prestanda som robusthet har avsevärt förbättrats jämfört med tidigare versioner. Bland milstolparna på produkt och teknikområde, skall även nämnas att de första patenten nu är godkända – ett i Europa och ett i USA.

Inom det kliniska området väckte publiceringen av de första studierna och proof-of-concept ett enormt intresse – artikeln citerades i över 200 medier världen över. Uppmärksamheten är en indikation på storleken på det problem Medfield adresserar – och en kvittens på den potential Strokefinder har. Den publicerade artikeln indikerar att andelen strokepatienter som kan få rätt behandling kan flerfaldigas – till gagn för drabbade och för samhället i stort. Den nu pågående studien med MD100 överträffar alla tidigare studier vad gäller precision i mätningarna. Studien har hunnit knappt halvvägs, vilket motiverar en viss försiktighet när det gäller definitiva slutsatser.

Som företag har Medfield passerat ett antal milstolpar, inte minst certifieringen enligt kvalitetssystemet ISO 13 485. Den utgör en kvittens på att Medfield har en genomarbetad verksamhetsstyrning med t ex rutiner för riskanalys och ett användarperspektiv i utvecklingsprocessen. Även förstärkningen av Bolagets marknadsfunktion i somras utgör en viktigt milstolpe i Bolagets utveckling.

Den sista milstolpen innan Medfield kan gå in i nästa fas, med ökat fokus på marknad och försäljning, är CE-märkning av Strokefinder MD100. Arbetet löper enligt plan med målsättningen att ha CE-märkningen på plats innan slutet av första kvartalet.

Det är samtidigt viktigt att påpeka att CE-märkning kommer att ske i flera steg, allteftersom den kliniska evidensen stärks.

Med en obruten marknad, en unik produkt, lovande kliniska resultat och som ett starkt företag vill nu Medfield satsa vidare. Marknadsintroduktionen går via key opinion leaders och early adopters. Det publicerade samarbetet med Hunter Medical Research Institute (HMRI) i Australien är ett bra exempel och bolaget ämnar annonsera flera liknande projekt som inkluderar försäljning av MD100. Innan Strokefinder får en marknadsacceptans inom operativ strokevård behövs ytterligare kliniska data. Den internationella multicenterstudie som nu är under uppstart kommer att vara kärnan i detta.

I kölvattnet av det intresse som Medfield väckt inom strokevård, har följt ett kanske lika stort intresse för att använda Strokefinderteknologin för att detektera traumatiska skallskador (TBI, traumatic brain injuries). Därför är TBI ett av bolagets framtida satsningsområden. En första studie pågår redan på Sahlgrenska och planen är att öka aktiviteterna inom detta område.

*Dag Jungenfelt, VD
Medfield Diagnostics Aktiebolag (publ)*



**"Strokefinder MD100 – en unik produkt
med lovande kliniska resultat"**

Avstämningsdag:	30 januari 2015
Sista dag för handel inkl. rätt till teckningsrätt:	28 januari 2015
Första dag för handel exkl. rätt till teckningsrätt:	29 januari 2015
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen är registrerade aktieägare i Bolaget äger företräde att teckna aktier. En befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
Teckningstid:	4 februari 2015 – 18 februari 2015
Teckningskurs:	10 kronor per aktie. Courtage utgår ej.
Handel med teckningsrätter:	På AktieTorget under perioden 4 februari – 16 februari 2015
Handel med BTA:	På AktieTorget under perioden 4 februari 2015 tills Bolagsverket registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av mars 2015.
Antal värdepapper i erbjudandet:	2 154 213 aktier
Antal aktier innan emission:	15 079 491 aktier
Avsiktsförklaringar och teckningsåtaganden:	Bolaget har tecknat avtal om teckningsåtaganden om cirka 7,2 miljoner kronor motsvarande 33 procent av vad emissionen som mest kan inbringa. Medfields företagsledning och delar av styrelsen har vidare deklarerat att de har för avsikt att delta i nyemissionen.
Emissionsvolym:	Cirka 21,5 miljoner kronor
Medfields värdering:	151 miljoner kronor, baserat på antalet aktier innan emissionen multiplicerat med emissionskursen

För ytterligare information om teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar se memorandum via www.medfielddiagnostics.com.

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risker. Denna informationsbroschyr innehåller inte all information om Medfield Diagnostics AB (publ), företrädesemissionen och de potentiella risker som är förenade med en investering i Medfield Diagnostics. En beskrivning om Medfield Diagnostics verksamhet, potentiella risker samt annan bolagsspecifik information framgår i det memorandum som finns att tillgå på Bolagets hemsida (www.medfielddiagnostics.com).

Emissionsbeslut

Bolagets styrelse beslutade den 8 januari 2015 villkorat av bolagsstämman godkännande, att bolagets aktiekapital ska öka med högst 161 565,975 kronor genom företrädesemission av högst 2 154 213 aktier. Företrädesrätt att teckna aktier har de som på avstämningsdagen den 30 januari 2015 är aktieägare i Bolaget, varvid innehav av en aktie ger rätt till en teckningsrätt och sju teckningsrätter ger rätt till teckning av en aktie. Vid full teckning ger emissionen Bolaget ett tillskott på 21 542 130 kronor före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 1,4 miljoner kronor. En extra bolagsstämma den 27 januari 2015 beslutade att godkänna styrelsens beslut.

Emissionslikvidens användande

Den beslutade nyemissionen ska användas till att finansiera en internationell multicenterstudie, etablera försäljningskanaler och öka takten för att inkludera traumatiska skallskador, som ytterligare en indikation för Medfields produkt. Styrelsen uppskattar den totala adresserbara marknaden för Strokefinder till en mångmiljardmarknad.

Teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar


Två av huvudägarna i Bolaget, Mikael Persson genom sitt bolag Electromagnetic Consulting Sweden AB och Andreas Fhager, har överlåtit sina blivande teckningsrätter i emissionen till ett konsortium av nya investerare, som har åtagit sig att teckna aktier i emissionen. Överlåtelseerna har skett vederlagsfritt. Bolaget har ingått avtal om teckningsförbindelser om cirka 7,2 miljoner kronor, motsvarande cirka 33 procent av vad emissionen maximalt kan inbringa. Likvid har dock inte säkerställts på förhand. Medfields företagsledning och delar av styrelsen har vidare deklarerat att de har för avsikt att delta i nyemissionen.

Planerade milstolpar

- 2015 Q1** - MD100 CE märks för att registrera hjärnans elektromagnetiska egenskaper
- 2015 Q2** - Start av Internationell Multicenter Studie
- 2015 Q3** - Start av klinisk studie avseende skallskador
- 2015 Q4** - Sammanlagt minst 5-10 instrument försålda
- 2016** - CE-märkning med utökat användningsområde. Sammanlagt minst 10-20 instrument försålda

Ökat fokus på marknad och försäljning

"Marknaden för Strokefinder utgörs dels av hundratusentals ambulanser och tiotusentals akutmottagningar. Marknaden är hela världen, men initialt fokus är på Europa"



Målsättning och strategi

Den långsiktigt adresserbara marknaden för Strokefinder utgörs dels av världens hundratusentals ambulanser, dels av tiotusentals akutmottagningar. Hur stor del av ambulanserna och sjukhusen som kommer att utrustas med Strokefinder och i vilken takt detta kommer att ske är till stor del beroende av lokala faktorer som patientunderlag och existerande vårdpraxis. Marknaden är hela världen, men initialt fokus är på Europa.

Strokefinder adresserar behov i vården som idag saknar adekvata lösningar – tidig diagnostik och kontinuerlig övervakning. Det är därför svårt att få fram faktabaserade uppskattningar av marknadens storlek. Som referens kan dock nämnas att de marknadsanalyser för dagens strokediagnostik (CT och MRT) som Medfield gjort i samarbete med analysföretaget Evalueserve indikerar att världsmarknaden för stationär diagnostikutrustning var drygt en miljard dollar under 2012. Mer relevant är att samma marknadsanalys indikerar att dagens kostnad per stroke-diagnos är i storleksordningen 2 000 kronor på relevanta marknader.

Medfield har inga konkurrenter att "ta rygg på" utan måste själva omvandla ett stort behov och ett unikt produktkoncept till en fungerande affär. Marknadsintroduktion sker i tre steg:

1. Försäljning till key opinion leaders inom akut strokevård

Medfield har etablerat ett internationellt nätverk av key opinion leaders (ledande opinionsbildare) inom strokevård som är intresserade av att köpa produkter för att det gynnar deras forskning och metodutveckling. Varje sådan affär har karaktären av ett projekt med nära samverkan mellan Medfield och dessa kunder. Förutom intäkter genererar dessa affärer referenser och kunskap, något som krävs för försäljning till operativ strokevård. Det nyligen annonserade avtalet med Hunter Medical Research Institute i Australien är ett exempel på ett sådant samarbete och målsättningen är att presentera flera liknande överenskommelser under 2015.

Parallellt pågår arbetet att etablera ett liknande nätverk av key opinion leaders inom trauma-området och att därefter få till stånd liknande samarbetsprojekt även för diagnos av traumatiska skallskador.

2. Försäljning till early adopters

Efter försäljning till key opinion leaders följer den något större gruppen av early adopters. Dessa utgör den grupp av kunder inom vården som har vilja och intresse att tidigt ta till sig nya behandlingsmetoder. Early adopters är ofta men inte alltid knutna till universitetssjukhus och är väldigt beroende av ställningstaganden från key opinion leaders. Initialt fokuserar Bolaget på de vårdinstitutioner som ligger i framkant och där behoven är som störst.¹

För att förbereda försäljningen till operativ strokevård, bedriver Medfield förstudier på ett antal marknader för att bygga kunskap om antalet strokepatienter per år och deras fördelning, existerande behandlingsprotokoll och deras kostnadsstruktur, beslut- och finansieringsmodeller etc. Med detta som bas – tillsammans med resultaten från våra kliniska prövningar – kan Bolaget påvisa Strokefinders hälsoekonomiska nytta på en given marknad och därmed konkretisera affärsupplägg, prisnivåer och försäljningsmål.

Även om Bolagets initiala fokus är stroke, är målsättningen att även adressera diagnos av traumatiska skallskador med samma strategi.

3. Expansion

Efter att via early adopters ha etablerat Medfield på ett begränsat antal geografiska marknader, är Bolagets målsättning att gå in i en expansionsfas. Detta innebär framförallt att öka försäljningen på etablerade marknader genom att ingå distributions- och/eller partneravtal. Parallellt med denna expansion har Bolaget även för avsikt att etablera sig på nya marknader via early adopters, samt lansera ytterligare tillämpningar till key opinion leaders.

Parallellt med marknadsintroduktionen sker utveckling och CE-märkning av MD100. CE-märkningen är en förutsättning för en bredare marknadsintroduktion och sker i flera steg. I augusti 2014 erhöll Medfield sitt ISO 13485 certifikat av det ackrediterade certifieringsbolaget Intertek. ISO 13485 är en internationell standard för kvalitetsledning kopplat till utveckling, marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter och är baserad på den mer generella standarden ISO 9000. Detta är ett viktigt steg mot CE-märkning, vilket planeras ske under första kvartalet 2015.

I första steget lanseras MD100 som ett mätinstrument för att registrera hjärnans elektromagnetiska egenskaper, medan påföljande lanseringar frisläpper produkten för att diagnostisera stroke orsakad av propp eller blödning, i ambulans och på sjukhus, såväl som för andra användningsområden. Kärnprodukten MD100 är densamma för samtliga steg medan anpassningar och kliniska prövningar skiljer. Därav uppdelningen i flera lanseringar. Strokefinder MD100 användes för första gången i oktober 2014 i samband med diagnos av akut stroke.

Marknadsaktiviteterna under 2014 fokuserades på key opinion leaders i Sverige, Tyskland, England, Belgien och Australien. Kontakter är även etablerade med key opinion leaders i Norge, Finland och USA.

Under 2014 premiärvisades Strokefinder MD100 vid Stroke Centrum Västs seminarium i Göteborg såväl som vid den nationella prehospital-konferensen FLISA i Tylösand. Strokefinder MD100 visades för första gången för en internationell publik på World Stroke Congress i Istanbul. I december ställdes Strokefinder MD100 ut på British Science Museum för att visas där för besökare under några månader.

I samband med emissionen i december 2013 redogjorde styrelsen för målsättningen att skapa handlingsfrihet och möjlighet att välja väg:

- Fortsatt organisk tillväxt, utan ytterligare kapitaltillskott
- Ökad tillväxttakt, genom till exempel ytterligare nyemission
- Försäljning av Bolaget eller delar av verksamheten till en aktör med globala marknadskanaler

För att Strokefinder skall få full klinisk acceptans, ett ökat marknadsvärde och ökad försäljning kommer ytterligare klinisk evidens att behövas. Styrelsen gör därför bedömningen att en nyemission är det som på medellång sikt bäst gynnar både aktieägare och verksamheten. Målsättningen är att försäljningen till key opinion leaders och early adopters skall generera ökande intäkter som tillsammans med den aktuella emissionen skapar förutsättningar att nå break even. Försäljningen under 2015 och större delen av 2016 fokuseras mot världsledande institutioner och key opinion leaders inom strokeområdet. Försäljning till operativ vård förväntas ta fart först efter att tillräcklig klinisk evidens samlats tillsammans med key opinion leaders och early adopters. Detta förväntar sig styrelsen kommer att ske under 2017. Inför en sådan volymökning och expansion kommer styrelsen att värdera behovet av ytterligare kapitaltillskott.

¹ Streamlining of prehospital stroke management: the golden hour
Klaus Fassbender, Clotilde Balucani, Silke Walter, Steven R Levine, Anton Haass, James Grotta
Lancet Neurol 2013; 12: 585–96

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 30 januari 2015 är ägare av aktier i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs sju (7) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 10 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i emissionen är den 30 januari 2015. Sista dag för handel i Medfields aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 28 januari 2015. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 29 januari 2015.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 4 februari 2015 till och med den 18 februari 2015. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton. Styrelsen för Medfield äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 18 februari 2015.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Aktietorget under perioden från och med den 4 februari 2015 till och med den 16 februari 2015. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 16 februari 2015 eller användas för teckning av aktier senast den 18 februari 2015 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningsnedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning från Euroclear, särskild anmälningsedel 1 och 2 samt sammanfattning av IM. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Medfield är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller en sammanfattning av detta IM och särskild anmälningsedel 2. Teckning och betalning av företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 18 februari 2015. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi

I de fall exakt samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel 1 ska då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningsedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälnings-sedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningsedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningsedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 18 februari 2015. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälnings-sedel 1. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsnedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
Fax: 08-5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

I Göteborg finns norra Europas största univertets-sjukhus och ett ledande kluster inom mikrovågsteknik vilket möjliggör effektiv produktutveckling

Teckning utan företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt, varvid tilldelning i första hand ska ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt i förhållande till hur många aktier de tecknat med stöd av teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt i förhållande till hur många de tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på särskild anmälningsedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest FK AB. Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17 den 18 februari 2015. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel 2. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre bankdagar från avsändandet av besked om tilldelning.

Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller strider mot regler i sådant land) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknad aktie (BTA)

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

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Aktietorget från 4 februari 2015 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske i mitten av mars 2015.

Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av mars 2015, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Övrig information

Styrelsen i Medfield har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.



Memorandum finns tillgängligt via bolagets hemsida www.medfielddiagnostics.com

Medfield Diagnostics AB
Medicinaregatan 8B
413 46 Göteborg, Sweden