



eliminating needlestick injuries



VIGMED HOLDING AB

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I VIGMED HOLDING AB (PUBL) 2015

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 7 december 2015, eller
- Senast den 3 december 2015 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Överlåtelsebegränsningar".

Viktig information

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För prospektet och erbjudandet enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet har endast upprättats i en svenskspråkig version.

Vigmed har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Japan, Australien eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Se även avsnittet "Överlåtelsebegränsningar".

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Vigmed och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Vigmed och Vigmed ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Vigmeds verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt erbjudandet i detta prospekt, kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Vigmed och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på (se avsnittet "Överlåtelsebegränsningar"). Vigmed förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Vigmed eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Vigmed ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) bedöms vara qualified institutional buyers enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act i enlighet med ett undantag från registrering enligt Securities Act i en transaktion som inte utgör ett erbjudande till allmänheten, och (ii) har undertecknat och skickat ett s.k. investor letter till Vigmed. För en beskrivning av dessa och vissa ytterligare restriktioner avseende Värdepapperna och distribution av detta prospekt, se avsnittet "Överlåtelsebegränsningar".

Fram till 40 dagar efter påbörjandet av nyemissionen kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i nyemissionen eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt detta prospekt respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Information till investerare i EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU). Se vidare avsnittet "Överlåtelsebegränsningar".

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Vigmeds aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Vigmeds framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande. Vigmed lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

INNEHÅLL

Sammanfattning	4	Kommentar till finansiell utveckling	51
Risikfaktorer	14	Kapitalstruktur och annan finansiell information	55
Inbjudan till teckning av aktier i Vigmed	19	Styrelse, koncernledning och revisor	58
Bakgrund och motiv	20	Aktiekapital och ägarförhållanden	65
VD har ordet	22	Bolagsordning	69
Villkor och anvisningar	24	Legala frågor och kompletterande information	71
Så här gör du	28	Vissa skattefrågor i Sverige	76
Marknadsöversikt	29	Överlåtelsebegränsningar	78
Verksamhetsbeskrivning	36	Ordlista	82
Utvald finansiell information	48	Adresser	83

Nyemission i sammandrag

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i Vigmed berättigar till en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning.

Teckningskurs

2,60 SEK per aktie.

Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter

17 november 2015

Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen

19 november 2015

Teckningstid

23 november – 7 december 2015

Handel med teckningsrätter

23 november – 3 december 2015

Handel med BTA

Handel i BTA kommer att ske från och med den 23 november 2015 till dess att aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Remium senast den 7 december 2015 på Anmälningssedel (II) för teckning utan företrädesrätt som kan erhållas från Remium på telefon 08-454 32 70 och via www.remium.com. Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

Övrig information

Kortnamn:	VIG
ISIN-kod aktie:	SE0005034576
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0007730601
ISIN-kod BTA:	SE0007730593

Vissa definitioner

I detta prospekt används följande definitioner:

”**Vigmed**” eller ”**Bolaget**” avser, beroende på sammanhanget, Vigmed Holding AB (publ) (organisationsnummer 556918-4632) eller den koncern vari Vigmed Holding AB (publ) är moderbolag.

”**Koncernen**” avser Vigmed Holding AB (publ) och dess dotterföretag.

”**Sole Lead Manager**” eller ”**ABG Sundal Collier**” avser ABG Sundal Collier AB (organisationsnummer 556538-8674) som agerar finansiell rådgivare till Bolaget i samband med nyemissionen.

”**Euroclear Sweden**” avser Euroclear Sweden AB.

”**First North**” avser NASDAQ First North.

”**Remium**” eller ”**Emissionsinstitut**” avser Remium Nordic AB som agerar emissionsinstitut i samband med företrädesemissionen (organisationsnummer 556101-9174).

”**SEK**”, ”**EUR**” och ”**USD**” avser svenska kronor, euro respektive amerikanska dollar. **M** avser miljoner och **k** avser tusental.

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i ”punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Sammanfattningen i detta prospekt innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	<i>Samtycke till användning av prospektet</i>	<p>Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.</p>

Avsnitt B – Emittent		
B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	<p>Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Vigmed Holding AB (publ). Aktien handlas på NASDAQ First North under kortnamnet VIG.</p>
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	<p>Styrelsen har sitt säte i Helsingborgs kommun, Skåne län. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p>

Avsnitt B – Emittent

B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	<p>Vigmed är ett medicintekniskt bolag som strävar efter att utveckla kostnads-effektiva och högkvalitativa stickskydds lösningar för patienter och sjukvårdsanställda inom injektions- och infusionsprodukter.</p> <p>Vigmeds mål är att aktivt bidra till en minskad risk för smittspridning av farliga infektionssjukdomar till sjukvårdspersonal och patienter genom oavsiktliga nålstick från kontaminerade stickprodukter. Bolaget strävar efter att utvecklas till den erkänt ledande innovatören inom stickskyddade produkter till sjukvården med en verksamhet som genererar ett så starkt och stabilt kassaflöde att det kan finansiera fortsatt utveckling av nya resurseffektiva och högkvalitativa lösningar till sjukvården och en attraktiv avkastning till företagets ägare.</p> <p>Följande produktlinjer har hittills lanserats på marknaden: CLiP® Ported, CLiP®Winged, CLiP® Neo, SWiNG Universal och SWiNG Clic-On. Vidare påbörjades en förlansering av den viktiga produktfamiljen SWiTCH under september 2015. Produktlinjerna CLiP® och SWiTCH är stickskyddade infusionsprodukter som bygger på det patentskyddade Vigclip®-konceptet. Produktfamiljen SWiNG är en serie av stickskyddade injektionsprodukter som är baserade på det likaledes patentskyddade ”elbow-lock”-konceptet.</p> <p>Vigmed är verksam på marknaden för stickskyddade produkter avsedda att användas inom sjukvården. Bolaget fokuserar främst på infusions- och injektionsprodukter. Varje år används miljarder stickprodukter inom sjukvården världen över och varje år inträffar över en miljon sticksador bland läkare, sjuksköterskor och annan sjukvårdspersonal enbart i Europa. I 2013 införde EU ett direktiv som ålägger medlemsstaterna att införa nationell lagstiftning som stipulerar att nålskyddade produkter ska användas inom sjukvården. Motsvarande lagstiftning finns sedan år 2000 i USA. Införandet av nämnda lagstiftningar medför att marknaden för stickskyddade produkter bedöms som stark och växande.</p>
B.4a	<i>Trender</i>	<p>Inom sjukvården har det sedan många år funnits en medvetenhet om problematiken runt smittspridning via nålstick från kontaminerade produkter, därav det nu implementerade EU-direktivet rörande nålskydd. Användarsäkerhet för sjukvårdspersonal är en tydlig trend som alltmer kommer i fokus.</p> <p>Vidare innebär en åldrande befolkning i västvärlden och allt högre kvalitetskrav globalt att kostnaderna för sjukvård eskalerar vilket i kombination med en pressad ekonomi kräver att sjukvården måste bli mer kostnadseffektiv.</p> <p>Som ett resultat av dessa trender ökar kraven på säkra, högkvalitativa, användarvänliga och kostnadseffektiva produkter. Det är här som Vigmeds produkter verkligen sätts i sitt rätta sammanhang.</p>
B.5	<i>Koncern</i>	<p>Vigmed Holding AB (publ) är moderbolag i Koncernen, som består av fyra legala enheter i tre länder.</p>

Avsnitt B – Emittent

B.6	<i>Större aktieägare m.m.</i>	<p>I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 30 september 2015.</p>																					
		<table><thead><tr><th>Ägare/förvaltare/depåbank</th><th>Antal aktier</th><th>Andel aktier och röster, %</th></tr></thead><tbody><tr><td>Per Knutsson (inklusive bolag)</td><td>6 314 985</td><td>14,4</td></tr><tr><td>Bure Equity AB (publ)</td><td>4 387 885</td><td>10,0</td></tr><tr><td>Ulf Mossberg</td><td>2 584 040</td><td>5,9</td></tr><tr><td>Totalt tre största aktieägarna</td><td>13 286 910</td><td>30,3</td></tr><tr><td>Övriga aktieägare</td><td>35 546 422</td><td>69,7</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>48 833 332</td><td>100,0</td></tr></tbody></table> <p>Källa: Euroclear Sweden</p>	Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster, %	Per Knutsson (inklusive bolag)	6 314 985	14,4	Bure Equity AB (publ)	4 387 885	10,0	Ulf Mossberg	2 584 040	5,9	Totalt tre största aktieägarna	13 286 910	30,3	Övriga aktieägare	35 546 422	69,7	Totalt	48 833 332	100,0
Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster, %																					
Per Knutsson (inklusive bolag)	6 314 985	14,4																					
Bure Equity AB (publ)	4 387 885	10,0																					
Ulf Mossberg	2 584 040	5,9																					
Totalt tre största aktieägarna	13 286 910	30,3																					
Övriga aktieägare	35 546 422	69,7																					
Totalt	48 833 332	100,0																					

Avsnitt B – Emittent

B.7

Utvald historisk finansiell information

Nedan presenteras Vigmeds finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåren 2013 och 2014 samt perioden januari – september 2015 och motsvarande period 2014. Information i tabellen nedan är presenterad enligt IFRS. Informationen för räkenskapsåret 2013 har av jämförelsehänsyn omräknats från den reviderade informationen som ursprungligen är upprättad enligt ÅRL. Den reviderade informationen upprättad enligt ÅRL för år 2013 framgår av kolumnen längst till höger i tabellen nedan.

Informationen för perioden januari – september 2015 och 2014 är hämtad från Vigmeds delårsrapporter för perioden januari – september 2015, som upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och årsredovisningslagen. Delårsrapporten har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

kSEK	Jan–sep 2015, IFRS, ej reviderad	Jan–sep 2014, IFRS, ej reviderad	Jan–dec 2014, IFRS, reviderad	Jan–dec 2013, IFRS, ej reviderad	Jan–dec 2013, ÅRL, reviderad
Nettoomsättning	3 015	440	1 124	--	--
Rörelsens kostnader	(29 778)	(22 887)	(33 139)	(21 043)	(22 248)
Rörelseresultat	(26 763)	(22 447)	(32 015)	(21 043)	(22 248)
Resultat från finansiella poster	(848)	191	(215)	469	469
Resultat före skatt	(27 611)	(22 256)	(32 230)	(20 574)	(21 779)
Skatt	--	--	--	--	--
Årets resultat	(27 611)	(22 256)	(32 230)	(20 574)	(21 779)

Finansiell ställning i sammandrag

TILLGÅNGAR

Summa anläggningstillgångar	68 180	19 745	29 908	13 764	15 364
Summa omsättningstillgångar	28 130	22 121	65 326	42 878	42 878
Summa tillgångar	96 311	41 866	95 234	56 642	58 242

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	46 209	31 798	73 820	53 420	55 020
Kortfristiga skulder	38 612	--	4 623	--	--
Långfristiga skulder	11 490	10 068	16 791	3 222	3 222
Summa eget kapital och skulder	96 311	41 866	95 234	56 642	58 242

Kassaflöden i sammandrag

Kassaflöde från den löpande verksamheten	(33 592)	(16 734)	(20 907)	(23 286)	(23 373)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(5 597)	(6 556)	(10 063)	(12 348)	(12 261)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(1 711)	634	52 630	24 753	24 753
Periodens kassaflöde	(40 901)	(22 657)	21 660	(10 881)	(10 881)
Likvida medel vid per. början	63 500	41 840	41 840	52 721	52 721
Likvida medel vid periodens slut	22 599	19 183	63 500	41 840	41 840

Avsnitt B – Emittent

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal, nedan benämnda Alternativa nyckeltal, har inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

Nyckeltal

kSEK	Jan–sep 2015, IFRS, ej reviderad	Jan–sep 2014, IFRS, ej reviderad	Jan–dec 2014, IFRS, reviderad	Jan–dec 2013, IFRS, ej reviderad
IFRS nyckeltal				
Netroomsättning	3 015	440	1 124	-
Rörelseresultat	-26 763	-22 447	-32 015	-21 043
Likvida medel	22 599	19 183	63 500	41 840
Eget kapital	46 209	31 798	73 820	53 420
Balansomslutning	96 311	41 866	95 234	56 642
Resultat per aktie	-0,57	-0,59	-0,85	-0,65
Alternativa nyckeltal (ej reviderade)				
Soliditet	48,0%	76,0%	77,5%	94,3%
Aktiekurs på balansdagen	5,45	14,10	9,80	12,05
Antal anställda i koncernen vid periodens slut	19	18	17	15

Definitioner av Alternativa nyckeltal

Soliditet anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Beräknas genom att dividera det egna kapitalet med balansomslutningen.

Aktiekurs på balansdagen anger slutkursen på den angivna balansdagen.

Antal anställda i koncernen vid periodens slut anger antal anställda i Vigmed Holding AB och Vigmed AB vid periodens slut.

Väsentliga händelser under den period för vilken finansiell information presenterats ovan samt efter denna period

Under 2013 utgjorde forskning, utveckling och patent de huvudsakliga kostnaderna. I takt med att utvecklingsprojekten utvecklades från den tidiga forskningsfasen till prototyp tillverkning, materialval, utveckling av produktionsapparat och slutligen lansering, följde även kostnadsutveckling inom området med. Under 2013 skapades stora kostnader för testmaterial och finjusteringar under inkörningsfasen av produktionsapparaten. När projektet, via styrelsebeslut, definieras gå från forskning till utveckling redovisas interna utvecklingstimmar som immateriell tillgång och kostnadsförs inte längre.

Koncernen lanserade under 2014 sina produktlinjer CLiP Ported, CLiP Winged och CLiP Neo på marknaden, och försäljningen under 2014 uppgick till 1,1 miljoner SEK.

Avsnitt B – Emittent

		<p>Kostnaderna för försäljning och marknadsföring ökade successivt under 2014 i takt med att distributionsavtal etablerades och marknadsföringsplattform utvecklades. Kostnaderna för administration ökade också successivt, från 2013 till 2014, då Vigmed byggde upp den administrativa organisationen, system och processer inom kvalitet, finans och IT.</p> <p>Bolaget kostnadsförde under 2014 6,5 miljoner SEK till en engångsavgift till logistikpartnern MBH International A/S, för tillgång till MBH:s kvalitets-system och CE-märkning under uppstartsfasen.</p> <p>Under slutet av 2014 genomförde Bolaget en företrädesemission som tillförde Bolaget cirka 52 miljoner SEK genom utgivande av cirka 6,3 miljoner nya aktier.</p> <p>Under 2015 lanserade Vigmed produktlinjerna SWiNG Clic-on och SWiNG Universal, och inledde lansering av produktlinjen SWiTCH (september 2015). Försäljningen för årets första nio månader uppgick till 3 miljoner SEK (0,4 miljoner SEK under samma period 2014).</p> <p>Försäljningen avser huvudsakligen produkterna CLiP Ported, CLiP Winged och CLiP Neo. Under september månad 2015 inleddes även försäljning av Vigmeds nya produktlinje SWiTCH, som nu testas i en rad marknader.</p>
B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte proformaredovisning.
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämplig. Revisionsanmärkningar saknas.
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	<p>Det befintliga rörelsekapitalet är inte tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan i cirka 3 månader. Under kommande tolv månadersperiod förväntas rörelsekapitalunderskott uppgå till cirka 30 miljoner SEK.</p> <p>Styrelsens plan är att anskaffa erforderligt rörelsekapital för drift av Bolaget under minst de kommande 12 månaderna genom förestående företrädesemission, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 57 miljoner SEK före avdrag för beräknade emissionskostnader om cirka 6,4 miljoner SEK. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under december 2015.</p> <p>Skulle företrädesemissionen – trots föreliggande tecknings- och garanti-åtaganden – inte bli fulltecknad och skulle Vigmed inte lyckas generera tillräckliga intäkter genom ökad produktförsäljning är det styrelsens avsikt att om så är möjligt finansiera rörelsekapitalbehovet i Bolaget via banklån och kreditfaciliteter. Styrelsen bedömer möjligheterna till att erhålla banklån eller kreditfaciliteter som relativt goda under förutsättning att försäljningen utvecklas enligt plan.</p>

Avsnitt B – Emittent

		<p>Om nyemissionen inte fullföljs eller inte blir fulltecknad och om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och omförhandling av lån. Skulle det inte lyckas finns det en risk för att upptagna lån sägs upp till förtida betalning och att pantsatta tillgångar realiserar av panthavaren, och/eller att Bolaget blir föremål för företagsrekonstruktion, eventuellt genom ackord, enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion eller att Bolaget försätts i konkurs.</p>
--	--	--

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	Aktier i Vigmed Holding AB (publ) (ISIN-kod SE0005034576).
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	<i>Antal aktier i emittenten</i>	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 884 680,1079 SEK, fördelat på 43 833 332 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,020183 SEK (avrundat till sex decimaler).
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</i>	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	De nya aktierna kommer att bli föremål för handel på NASDAQ First North.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Vigmed är beroende av ett antal faktorer, såsom resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först då en långsiktig lönsamhet kan förutses, kommer utdelning till aktieägarna att kunna ske. Under de närmaste åren förväntas det inte bli aktuellt med utdelning utan tillgängliga medel kommer att användas för Vigmeds expansion.

Avsnitt D – Risker

D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen</i>	<p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Dessa risker inkluderar följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker:</p> <ul style="list-style-type: none">• <i>Produktutveckling:</i> Vigmed 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 en risk att en planerad produktutveckling blir mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Det finns också en risk att Vigmed inte tillräckligt bra lyckas att förstå kundbehovet och därmed inte utvecklar produkter som helt och fullt lever upp till behovet på marknaden. Detta kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.• <i>Produktförsörjning:</i> Vigmeds produktionsverksamhet består av en kedja av processer där avbrott eller störningar i något led kan få konsekvenser för Bolagets förmåga att uppfylla dess åtaganden gentemot kund. Sådana avbrott eller störningar kan därför komma att inverka negativt på Vigmeds verksamhet, finansiella ställning och resultat.• <i>Tillverkare och leverantörer:</i> Vigmed har tecknat ett antal avtal med kontraktstillverkare avseende investeringar i utrustning och leverans av tillverkade produkter från fullautomatisk produktion. Det finns en risk att en eller flera av dessa kontraktstillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget och relevant lagstiftning kräver eller annars inte till fullo uppfyller sina åtaganden gentemot Vigmed, vilket kan påverka Vigmeds verksamhet negativt.• <i>Organisatoriska risker och humankapitalrisk:</i> Vigmeds verksamhet leds av en kompetent och erfaren företagsledning som har aktiv support från en styrelse med gedigen erfarenhet från den medicinteknologiska industrin. Inom Bolaget finns ett antal nyckelpersoner som besitter unik kompetens och är av stor vikt för verksamheten. Skulle någon, eller några, av dessa nyckelpersoner lämna Bolaget kan detta ha en negativ inverkan på verksamheten.• <i>Immateriella rättigheter:</i> Den marknad Vigmed agerar inom innehåller generellt många patenträttigheter. Det föreligger därför en risk att Vigmeds produkter utan avsikt gör intrång i annans patenträttigheter. Emellertid innefattar Vigmeds produkter teknologi som är patentskyddad eller patentsökt av Vigmed. Det föreligger således också en risk att konkurrenter med eller utan avsikt gör intrång i Vigmeds rättigheter. Utöver patenterade produkter och teknologier använder Vigmed eget know-how som inte skyddas av patent. Vigmed strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det finns dock en risk att dessa avtal inte medför ett skydd mot offentliggörande av konfidentiell information, rätten för anställda, konsulter och samarbetspartners till immateriella rättigheter. Dessutom kan Vigmeds affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om Vigmeds interna information och kunskap inte kan skyddas, kan verksamheten påverkas negativt. Oavsiktliga intrång av Vigmeds produkter i annans patenträttigheter, intrång i Vigmeds patenträttigheter eller offentliggörande av konfidentiell information kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. <p>Det finns ytterligare risker relaterade till Vigmed och branschen (inklusive legala och finansiella risker) och det kan även finnas risker som för närvarande inte är kända för Vigmed.</p>
------------	---	---

Avsnitt D – Risker

D.3	<i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna</i>	De huvudsakliga riskerna relaterade till aktien och nyemissionen är: <ul style="list-style-type: none">• <i>Aktiens utveckling:</i> Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde kan investerare komma att inte få tillbaka det satsade kapitalet.• <i>Ytterligare emissioner:</i> Ytterligare företrädesemissioner av aktier leder till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission.• <i>Avsaknad av utdelning:</i> Vigmed har aldrig lämnat utdelning och Vigmeds styrelse har för närvarande för avsikt att behålla eventuella framtida vinster i Bolaget för att finansiera utveckling och tillväxt i Bolagets verksamhet. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.• <i>Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden:</i> Vigmed har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier avseende nyemissionen från ett antal aktieägare och andra externa investerare. Åtagandena gentemot Vigmed med anledning av detta är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden.
------------	--	--

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Nyemissionen kommer att tillföra Vigmed högst cirka 57 MSEK före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 6,4 MSEK (inklusive ersättning till emissionsgaranterna om cirka 2,45 MSEK). Netto beräknas nyemissionen således tillföra Vigmed cirka 50,6 MSEK.
E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Vigmeds huvudfokus ligger nu på att få igång försäljningen till huvudmarknaderna i Europa. Styrelsen bedömer att den förestående företrädesemissionen är nödvändig för Bolagets förmåga att omsätta marknadspotential och leveranskapacitet till volymförsäljning och lönsam tillväxt i Europa. Konsekvenserna av de förseningar som orsakats av nödvändiga designjusteringar i kombination med de marknadsfokuserade aktiviteter och satsningar som Bolaget avser att genomföra under de närmsta åren gör att styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet i nuläget inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten. Den förestående emissionen tillför nödvändigt kapital för marknadssatsningar i Europa samt finansierar det kapitalbehov som den förväntade tillväxten medför. Styrelsens avsikt är att genom förestående företrädesemission anskaffa erforderligt rörelsekapital för drift av Bolaget åtminstone för de kommande 12 månaderna, samt finansiera marknadssatsningar i Europa. Netto beräknas nyemissionen tillföra Vigmed cirka 50,6 MSEK varav cirka 30 MSEK förväntas användas som rörelsekapital för drift av bolaget de kommande 12 månaderna och återstoden cirka 20 MSEK förväntas användas för att finansiera marknadssatsningar i Europa under de kommande 2 åren.

Avsnitt E – Erbjudande

<p>E.3</p>	<p><i>Erbjudandets former och villkor</i></p>	<p>Vigmeds styrelse beslutade den 26 oktober 2015 att föreslå en extra bolagsstämma den 12 november 2015 att besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Vigmeds aktieägare. Den extra bolagsstämman beslutade den 12 november 2015 om en nyemission i enlighet med styrelsens förslag. Emissionsbeslutet innebär att Vigmeds aktiekapital ökas med högst 442 340,054 SEK genom utgivande av högst 21 916 666 nya aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen är den 19 november 2015. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Vigmed får teckna en (1) ny aktie för varje två (2) befintliga aktier i Vigmed.</p> <p>I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa i första hand tilldelas till personer som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om sådana personer var aktieägare per avstämningsdagen eller inte och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av aktier. Eventuella återstående aktier tilldelas de personer som tecknat aktier utan företrädesrätt och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras teckning. I den mån detta inte kan ske, ska tilldelning ske genom lottning. Eventuella därefter återstående aktier ska tilldelas dem som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådant garantiåtagande.</p> <p>Teckning ska ske under perioden från och med den 23 november 2015 till och med den 7 december 2015, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till 2,60 SEK per aktie.</p>
<p>E.4</p>	<p><i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i></p>	<p>Vigmeds finansiella rådgivare i samband med nyemissionen är ABG Sundal Collier. Dessa rådgivare (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Vigmed för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.</p> <p>Omkring tio aktieägare i Vigmed – varav flera ingår i styrelsen eller ledningen – har åtagit sig att, helt eller delvis, utnyttja sin företrädesrätt i nyemissionen och därmed teckna nya aktier i Bolaget motsvarande totalt cirka 14 procent av nyemissionen. Därutöver har sex externa investerare garanterat teckning av ytterligare aktier till ett sammanlagt belopp om cirka 39 MSEK, motsvarande cirka 86 procent av nyemissionen. Sammantaget uppgår de totala tecknings- och garantiåtagandena till 100 procent av nyemissionen.</p>
<p>E.5</p>	<p><i>Säljare av värdepapperna och lock up-avtal</i></p>	<p>De aktieägare som har ingått teckningsåtaganden (se E.4 ovan) har åtagit sig att, till och med den dag då nyemissionen slutligt registreras vid Bolagsverket, inte minska sina innehav i Bolaget.</p>
<p>E.6</p>	<p><i>Utspädningseffekt</i></p>	<p>Förestående nyemission kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 43 833 332 till 65 749 998 aktier, vilket motsvarar en ökning om 50 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 21 916 666 nya aktier, motsvarande cirka 33 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter nyemissionen.</p>
<p>E.7</p>	<p><i>Kostnader som åläggs investeraren</i></p>	<p>Ej tillämplig; emittenten ålägger inte investerare några avgifter eller skatter.</p>

RISKFaktorER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Vigmed, utan särskild rangordning. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Vigmed eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och nyemissionen. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Vigmeds verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Vigmed minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Vigmed förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Vigmed, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Konjunkturpåverkan och andra makroekonomiska faktorer

Vigmeds framtida försäljning är till viss del beroende av den generella konjunkturutvecklingen. En konjunkturedgång på de marknader där Bolaget verkar skulle kunna minska efterfrågan på Bolagets produkter, vilket negativt kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens och marknadsrisker

Ett antal etablerade multinationella företag är verksamma inom skyddade nålprodukter. Det finns en risk att fler aktörer tillkommer och därmed kan konkurrensen öka. Vigmed är dessutom en ny aktör med nytt märke och nya produkter på marknaden. Det finns en risk att kunder föredrar en etablerad och välkänd leverantör med längre verksamhetshistorik, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt.

Vigmed har inte alltid direkt tillgång till slutanvändare i alla relevanta länder för en lansering. Vigmed är därmed beroende av ett bra och väl etablerat samarbete med distributörer på samtliga marknader. Det finns en risk för att nödvändig marknadskännedom saknas vid utvecklingen av marknadsanpassade produktvarianter eller i regulatoriska avseenden, vilket kan påverka Vigmeds verksamhet negativt.

Produktutveckling

Vigmed 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 en risk att en planerad produktutveckling blir mer tids- och kostnadskrävande än planerat vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Vigmeds produktutveckling sker efter inhämtande av information från Bolagets kunder och marknaden. Efter det att Bolaget bedömer att nödvändig information har inhämtats fastställer Bolaget de väsentliga aspekterna i produktdesignen och utvecklar sina produkter därefter. Det finns en risk att Vigmed inte tillräckligt bra lyckas att förstå kundbehovet därmed inte utvecklar produkter som helt och fullt lever upp till behovet på marknaden.

Det finns även en risk att Bolaget fastställer designen utifrån den inhämtade information på ett för tidigt stadium och att ändringar av designen därför måste företas i ett sent skede av utvecklingsprocessen, vilket kan medföra kostnader för Bolaget relaterade till designändringarna i sig samt ändringar av produktionsutrustning till följd av den ändrade designen, något som i så fall kan påverka Bolaget resultat negativt.

Produktionsstörningar

Vigmeds produktionsverksamhet består av en kedja av processer där avbrott eller störningar i något led kan få konsekvenser för Bolagets förmåga att uppfylla dess åtaganden gentemot kund. Sådana avbrott eller störningar kan därför komma att inverka negativt på Vigmeds verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Reklamationer, återkallelser och produktansvar

Leverantörer till sjukvården riskerar, liksom andra aktörer inom sjuk- och hälsovård, att bli föremål för anspråk avseende produktansvar, garantiansvar samt andra rättsliga anspråk. Sådana anspråk kan röra stora belopp och betydande juridiska kostnader, särskilt med beaktande av att det i de branscher som Vigmed verkar regelmässigt förutsätts långtgående åtaganden från leverantörer. Vigmed kan därmed komma att utsättas för ersättningskrav. För de egendoms- och ansvarsrisker (t.ex. produktansvar) som Koncernen är utsatt för finns försäkringsprogram. De tecknade försäkringarnas omfattning och försäkringsbelopp är begränsade vilket medför att det föreligger en risk att försäkringarna inte ger tillräcklig täckning i händelse av ett krav mot Bolaget.

Vigmed har hittills haft en reklamnivå i enlighet med de förväntningar Bolaget haft avseende de produkter som hittills har levererat till kunder. Det finns emellertid en risk att Bolaget drabbas av kostnader avseende reklamationer för det fall att det i framtiden skulle uppkomma mer omfattande reklamationer av Bolagets produkter från kunder. Detsamma gäller för det fall att Bolaget i framtiden skulle bli tvunget att återkalla en levererad produkt. Krav med anledning av reklamationer eller produktåterkallelser kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Tillverkare och leverantörer

Vigmed har tecknat ett antal avtal med kontraktstillverkare avseende investeringar i utrustning och leverans av tillverkade produkter från fullautomatisk produktion. Det finns en risk att en eller flera av dessa kontraktstillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget och relevant lagstiftning kräver eller annars inte till fullo uppfyller sina åtaganden gentemot Vigmed. Bolaget är i sin verksamhet i viss utsträckning beroende av att samarbeta med andra parter för såväl utveckling av produkter som produktionsutrustning. Om befintliga samarbeten fungerar otillfredsställande eller sägs upp kan Bolaget tvingas uppsöka andra samarbetspartners, vilket kan bli mer kostsamt och ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Ett sådant scenario kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Vigmed har en pågående diskussion med sin samarbetspartner Euroform till följd av försenad leverans av maskinutrustning för tillverkning av en SWiNG-produkt, SWiNG Universal. Den maskintillverkare som anlitas av Euroform har inte fullföljt leveransen av maskinen och har under Q3 2015 försatts i konkurs. Denna diskussion kan medföra kostnader vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. Maskinens värde uppgår till ca 9,3 miljoner SEK.

Distributörer

Vigmed har tecknat avtal med ett antal distributörer i olika länder. Det finns en risk att en eller flera av distributörerna inte uppfyller sina åtaganden gentemot Bolaget och att nya överenskommelser eller samarbeten inte kan träffas på förmånliga villkor eller överhuvudtaget liksom att Bolaget inte kan träffa avtal med distributörer på nya geografiska marknader. Uteblivna samarbetsavtal eller samarbetspartners som inte framgångsrikt lyckas lansera Vigmeds produkter på marknaden, kan komma att föranleda reducerade eller uteblivna intäkter för Vigmed.

Organisatoriska risker och humankapitalrisk

Vigmed bildades 2009 och verksamheten leds av en kompetent och erfaren företagsledning som har aktiv support från en styrelse med gedigen erfarenhet från den medicinteknologiska industrin. Inom Bolaget finns ett antal nyckelpersoner som besitter unik kompetens och är av stor vikt för verksamheten. Skulle någon, eller några, av dessa nyckelpersoner lämna Bolaget kan detta ha en negativ inverkan på verksamheten. Vidare finns det en risk att Vigmed inte kommer att kunna bygga upp organisationen och rekrytera personal i den takt som krävs för att genomföra Bolagets affärsplan.

I processen att gå från ett nystartat bolag fram till att ha en fullt fungerande organisation med forskning & utveckling, automation, kvalitetsäkring, regulatorisk, finansiell, marknads- och försäljningskompetens finns risk för förseningar vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt.

Legala risker

Lagstiftning och reglering

Den reglering som rör nålstickskyddande medicintekniska produkter är komplex och kan förändras över tiden. Sådana förändringar kan öka Vigmeds kostnader, försvåra försäljningen samt ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förmåga att generera intäkter. Det finns även en risk att de regler som idag gäller, eller tolkningar av dessa regler, kan komma att ändras på ett sådant sätt att Bolagets verksamhet påverkas negativt med en åtföljande effekt på intjäningsförmåga och finansiell ställning.

Immateriella rättigheter

Den marknad Vigmed agerar inom innehåller generellt många patenträttigheter. Det föreligger därför en risk att Vigmeds produkter utan avsikt gör intrång i annans patenträttigheter. Om tredje part skulle väcka talan mot Vigmed och Bolaget förlorar en sådan process, kan detta leda till att Vigmed tvingas betala betydande skadestånd. Osäkerhet till följd av att patenträttegångar eller (andra) administrativa processer inleds och fullföljs kan ha en väsentlig negativ effekt på Vigmeds konkurrensförmåga. Vigmeds produkter innefattar teknologi som är patentskyddad eller patentsökt av Vigmed. Det föreligger således också en risk att konkurrenter med eller utan avsikt gör intrång i Vigmeds rättigheter.

Utöver patenterade produkter och teknologier använder Vigmed eget know-how som inte skyddas av patent. Vigmed strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det finns dock en risk att dessa avtal inte medför ett skydd mot offentliggörande av konfidentiell information, rätten för anställda, konsulter och samarbetspartners till immateriella rättigheter. Dessutom kan Vigmeds affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om Vigmeds interna information och kunskap inte kan skyddas, kan verksamheten påverkas negativt.

Oavsiktliga intrång av Vigmeds produkter i annans patenträttigheter, intrång i Vigmeds patenträttigheter eller offentliggörande av konfidentiell information kan således påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Finansiella risker

Vigmed utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom finansierings- och likviditetsrisk, valutarisk, ränterisk och kreditrisk. Finansiella risker hanteras främst på styrelse- och ledningsnivå. Vigmeds finansiella risker bedöms huvudsakligen bestå av finansieringsrisk, likviditetsrisk och valutarisk vilka beskrivs nedan.

Finansierings- och likviditetsrisker

Finansieringsrisk avser risken att finansiering av lån och krediter blir svår eller kostsam och att Koncernen därmed får svårt att fullfölja sina betalningsåtaganden. Likviditetsrisk avser risken att inte kunna fullgöra sina betalningsåtaganden då de förfaller. Vigmed har för närvarande inga lån eller krediter. Det finns en risk att Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapitaltillskott fram till dess att verksamheten når "break-even" med ett positivt resultat och kassaflöde. Det finns därmed även en risk för att ett sådant kapitaltillskott inte kan anskaffas överhuvudtaget eller att det inte kan ske till fördelaktiga villkor, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Det befintliga rörelsekapitalet är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan cirka 3 månader. Det finns således en risk att brist av rörelsekapital uppkommer vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Valutarisker

Vigmed är verksam på en global marknad med stora delar av försäljningen och inköpen i andra valutor än SEK. Försäljningen sker till övervägande del i EUR, och koncernens inköp av varor sker primärt i EUR och SEK. Koncernens inköp av tjänster sker delvis i SEK men även i GBP, USD, JPY och EUR. Förändringar i värdet på SEK i förhållande till andra valutor kan därmed komma att få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning. Koncernen säkrar inte valutaexponeringen varför den valutarisk som Bolaget utsätts för kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Ränterisker

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar Bolagets räntenetto. Vigmed har för närvarande inga lån eller krediter. Vigmed planerar att i framtiden i viss mån finansiera verksamheten genom att uppta externa lån. Bolagets finansiella ställning och resultat kan då påverkas negativt av förändringar i marknadsräntan.

Kreditrisker

Med kreditrisk avses risken för att en kredittagare inte fullgör sina förpliktelser mot Vigmed samt risken för att de av motparten ställda säkerheten inte täcker fordran. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk. Vigmed har inte idag några kundfordringar som bedöms som osäkra, men det finns en risk att sådana uppkommer i framtiden vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till aktien och nyemissionen

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare kan förlora det satsade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

Aktierelaterade risker

En investering i Vigmed är förknippad med risk. Kursen i Vigmed kan fluktuera över tiden och det är en risk för att aktiekursen kommer att ha en negativ utveckling. Aktiemarknadens generella utveckling samt utvecklingen för Vigmeds aktie är beroende av en rad faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare drabbas av en förlust vid avyttringen av sitt innehav.

Kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka till följd av att befintliga aktieägare säljer aktier på aktiemarknaden efter erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter kommer att handlas på NASDAQ First North under perioden från och med den 23 november 2015 till och med den 3 december 2015. Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna och att tillräcklig likviditet inte kommer att föreligga, och att teckningsrätterna därmed förlorar sitt värde.

I marknad för teckningsrätterna kommer kursen på teckningsrätterna bl.a. bero på kursutvecklingen för aktierna i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än aktierna.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i nyemissionen kommer att få sin röstandel och sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd, innebärande att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgång och resultat minskar. Utspädningseffekten för aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen uppgår till högst cirka 33 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Framtida utdelning

Vigmed har aldrig lämnat utdelning och Vigmeds styrelse har för närvarande för avsikt att behålla eventuella framtida vinster i Bolaget för att finansiera utveckling och tillväxt i Bolagets verksamhet. Först då en långsiktig lönsamhet kan förutses kommer utdelning till aktieägarna att kunna ske. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerarens avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Framtida försäljning av större aktieposter och nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan också påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare företrädesemissioner av aktier leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Vigmed har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier avseende nyemissionen från ett antal aktieägare och andra externa investerare. Åtagandena gentemot Vigmed med anledning av detta är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets privata grundare kommer genom sitt ägande att ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på en bolagsstämma, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Detta inflytande kan vara till nackdel för aktieägare vars intressen skiljer sig från grundarnas intressen. Även andra aktieägare kan, beroende på hur ägarförhållandena i Vigmed kommer att utvecklas, komma att inneha eller senare skaffa sig innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Bolaget.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I VIGMED

Aktieägarna i Vigmed beslutade vid den extra bolagsstämman den 12 november 2015 att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Emissionsbeslutet innebär att Vigmeds aktiekapital ökas med högst 442 340,054 SEK genom utgivande av högst 21 916 666 nya aktier. Aktierna ges ut enligt svensk lag. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen är den 19 november 2015. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Vigmed får teckna en (1) ny aktie för varje två (2) befintliga aktier i Vigmed. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som tecknat aktier utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter. Teckning ska ske under perioden från och med den 23 november 2015 till och med den 7 december 2015, eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet ”Villkor och anvisningar”.

Teckningskursen har fastställts till 2,60 SEK per aktie, vilket innebär att nyemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Vigmed cirka 57 MSEK före emissionskostnader.¹

Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 33 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier²

Omkring tio aktieägare i Vigmed – varav flera ingår i styrelsen eller ledningen – har åtagit sig att, helt eller delvis, utnyttja sin företrädesrätt i nyemission och därmed teckna nya aktier i Bolaget motsvarande totalt cirka 14 procent av nyemissionen. Därutöver har CBS Control S.A., LMK Ventures AB, Grenspecialisten Förvaltning AB, Inviom Partners AB, Shaps Capital AB och Myacom Investment AB garanterat teckning av ytterligare aktier motsvarande 86 procent av nyemissionen. Nämnda aktieägare och investerare har följaktligen åtagit sig att teckna respektive garanterat teckning av aktier motsvarande 100 procent av nyemissionen.³

Härmed inbjuds aktieägarna i Vigmed att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Helsingborg den 20 november 2015

Vigmed Holding AB (publ)

Styrelsen

1 Från emissionsbeloppet om högst ca 57 MSEK kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 6,4 MSEK (inklusive ersättning till emissionsgaranterna om cirka 2,45 MSEK). Netto beräknas nyemissionen tillföra Vigmed cirka 50,6 MSEK.

2 Se även ”Teckningsåtaganden och emissionsgarantier” i avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”.

3 Varken teckningsåtagandena eller emissionsgarantierna är säkerställda. Se ”Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden” i avsnittet ”Riskfaktorer”.

BAKGRUND OCH MOTIV

Vigmed är ett svenskt medicintekniskt företag som grundades 2009 vars mission är att eliminera nålsticksskador och risken för smittspridning av farliga infektionssjukdomar hos sjukvårdspersonal och patienter. Vigmed utvecklar och marknadsför patenterade säkerhetsprodukter som skyddar sjukvårdspersonal från nålsticksskador.

Nålsticksskador är ett betydande problem för läkare, sjuksköterskor och annan sjukvårdspersonal, som riskerar att smittas med HIV, hepatit, ebola eller någon annan av de cirka 60 blodburna sjukdomar som kan överföras via en smittad nål. Varje år inträffar över en miljon sticksskador bland läkare, sjuksköterskor och annan sjukvårdspersonal enbart i Europa, samtidigt som mörkertalet är stort.^{4,5,6}

Vigmeds egenutvecklade och patenterade produkter är resurseffektiva, säkra, enkla att använda och av hög kvalitet. Följande produktlinjer har hittills lanserats på marknaden: CLiP Ported, CLiP Winged, CLiP Neo, SWiNG Universal och SWiNG Clic-On.

En kommersiell lansering av CLiP-sortimentet påbörjades i slutet av 2014. I början av 2015 inkom återkoppling från några av Vigmeds kunder i relation till en detaljkonstruktion som kan påverka robustheten av produktlinjen CLiP Winged. Problemet var inte av det slag som kräver ett återkallande av produkterna, men samtliga distributörer informerades och erbjöds att byta ut befintligt lager av de berörda produkterna. Efter en designjustering av Vigclip visar nu Bolagets tester entydigt att problemet är åtgärdat och designjusteringen har sedan sommaren inkorporerats i tillverkningen av samtliga Vigmeds CLiP-produkter. Denna process har dock fått till följd att försäljningen under de tre inledande kvartalen av 2015 inte nått upp till den förväntade nivån.

En förlansering av den viktiga produktfamiljen SWiTCH har påbörjats under september 2015. Efter mindre än en månads testperiod erhöll Bolaget en större order från en av de största distributörerna, vilket indikerar en initial marknadsacceptans. Vigmed förväntar sig att volymförsäljningen av SWiTCH inleds i början av 2016.

Bolaget fokuserar nu sina resurser mot redan utvecklade och lanserade produkter varför ett flertal utvecklingsprojekt i dagsläget inte kan utvecklas fram till en marknads lansering. Istället förs diskussioner med externa marknadsaktörer som visat intresse av att förvärva licenser eller rättigheter för vissa av Vigmeds teknologier. Härigenom finns potential att framöver skapa ytterligare intäktströmmar för Bolaget. Utvecklingsarbetet fokuseras under kommande år på kontinuerliga förbättringar och anpassningar av existerande produkter samt på ett utökande av dessa sortiment i syfte att möta kundernas behov.

Användning av emissionslikviden

Vigmeds huvudfokus ligger på att få igång försäljningen till huvudmarknaderna i Europa. Styrelsen bedömer att den förestående företrädesemissionen är nödvändig för Bolagets förmåga att omsätta marknadspotential och leveranskapacitet till volymförsäljning och lönsam tillväxt i Europa. Konsekvenserna av förseningar i försäljningen i kombination med de marknadsfokuserade aktiviteter och satsningar som Bolaget avser att genomföra under de närmsta åren gör att styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet i nuläget inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten.

Vid fulltecknande tillför den förestående emissionen nödvändigt kapital för marknads satsningar i Europa samt finansierar det kapitalbehov som den förväntade tillväxten medför. Styrelsens avsikt är att genom förestående företrädesemission anskaffa erforderligt rörelsekapital för drift av Bolaget åtminstone för de kommande 12 månaderna, samt finansiera marknads satsningar i Europa.

4 U.S. Department of Labor, OSHA, Federal Register (66: 5324-5325), Occupational Exposure to Bloodborne Pathogens, 01/18/2001.

5 Himmelreich, H., et al., The Management of Needlestick Injuries. Dtsch Arztebl International, 2013. 110(5): p. 61-7.

6 Sullivan, S., et al., Blunt Needles for the Reduction of Needlestick Injuries During Cesarean Delivery: A Randomized Controlled Trial. Obstetrics & Gynecology, 2009. 114(2): p. 211-6.

Netto beräknas nyemissionen tillföra Vigmed cirka 50,6 MSEK varav cirka 30 MSEK förväntas användas som rörelsekapital för drift av bolaget de kommande 12 månaderna och återstoden cirka 20 MSEK förväntas användas för att finansiera marknadsåtgärder i Europa under de kommande 2 åren.

Om nyemissionen inte fullföljs eller inte blir fulltecknad, kommer Bolaget söka extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och omförhandling av lån. Skulle det inte lyckas finns det en risk för att upptagna lån sägs upp till förtida betalning och att pantsatta tillgångar realiserar av panthavaren, och/eller att Bolaget blir föremål för företagsrekonstruktion, eventuellt genom ackord, enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion eller att Bolaget försätts i konkurs.

Styrelsen för Vigmed är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att styrelsen för Vigmed har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Helsingborg den 20 november 2015

Vigmed Holding AB (publ)

Styrelsen

VD HAR ORDET

I egenskap av nyutträd tillförordnad VD kan jag konstatera att Vigmeds utveckling under det senaste året inte följt plan, vilket naturligtvis är en besvikelse för såväl oss anställda som våra partners, aktieägare och kunder. Under det tredje kvartalet 2015 genomförde styrelse och ledning en total revision av verksamheten i Vigmed varvid vi självkritiskt analyserade bakomliggande orsaker till avvikelserna från plan samt lämpliga åtgärder. Med denna analys som utgångspunkt har styrelsen beslutat att genomföra ett antal åtgärder som innebär vissa ledningsförändringar samt ett ökat fokus på försäljningsverksamheten. Min bedömning är att de åtgärder som nu genomförs skapar goda förutsättningar för en positiv utveckling för Vigmed framöver. Rent konkret genomför vi nu följande förändringar:

- Reducerad och fokuserad ledningsgrupp: Vi bildar ett mindre och mer fokuserat team av fyra personer, där ingår förutom jag själv ansvariga för ekonomi, forskning och utveckling samt Operations. Redan nu ser jag att vi kommer att bli ett väl sammansvetsat och motiverat lag med en gemensam agenda.
- Full fokus på försäljning: Organisatoriskt har vi samlat produktion, logistik och marknads- och försäljningsfunktionerna under ett gemensamt område; Operations. Vi har nu fullständig kontroll över hela leveranskedjan och vi har en erfaren och mycket strukturerad ledare med en förmåga att sätta höga krav och samtidigt motivera våra anställda. Samtidigt etablerar vi en starkare och mer proaktiv process för kontinuerlig dialog med våra distributörer och uppföljning av anbudsprocesser på marknaden.
- Kostnadsreduktion: Vi reducerar tillfälligt bolagets produktutvecklingsaktiviteter och allokerar om våra resurser mot försäljning och kundsupport. Parallellt drar vi ner på investeringar i produktutveckling och produktionsutrustning, tills vidare har vi den produktionskapacitet som behövs och vi har etablerat nödvändiga kvalitetsuppföljningssystem, myndighetsgodkännande och certifieringar. Tyvärr medför dessa förändringar även att Vigmed drar ned på personal. Vår kostnadsbas kommer att reduceras markant under 2016 jämfört med tidigare år utan att vi tappar någon essentiell kompetens.

Jag vill hävda att vi genom de förändringar som nu vidtas åstadkommit en nytändning i verksamheten, med ett något mindre men väl sammansvetsat och motiverat lag som nu fokuserar på kärnverksamheten och på att leverera resultat. Genom proaktivt agerande i nära samarbete med våra distributörer och slutanvändare avser vi att stärka förtroendet för Vigmed och våra produkter.

Det finns flera anledningar till att vi under det senaste året inte har lyckats uppnå våra försäljningsmål. Våra marknadsansatser försenades kraftigt på samtliga marknader på grund av produktionsutmaningar avseende CLiP och SWiNG, designjusteringar av den första generationens produkter samt långa handläggningstider för CE-godkännanden. De utmaningar vi uppmärksammade i februari i år kring robustheten i en detalj på våra CLiP-produkter resulterade i att vi beslutade avbryta den då påbörjade marknadsansatserna. Första försäljningen av CLiP Neo med den förbättrade designen kunde först genomföras i juli i år. Glädjande är att responsen från marknaden har varit mycket positiv. Övriga CLiP produkter i modifierad form har sedan kommit ut på samtliga våra marknader successivt under sensommar och höst.

Med den nya versionen av CLiP och vår nya produkt SWiTCH är det min känsla att Vigmed är på väg mot en riktigt bra omstart. Känslan förstärks av den positiva respons våra distributörer nu erhåller på sina respektive marknader. Våra distributörer planerar och genomför för närvarande de utvärderingar hos slutanvändare och nyckelpersoner som föregår kommande upphandlingar. Vi utvärderar löpande vårt samarbete med vissa distributörer, vilket också sannolikt kommer att innebära att vi söker nya distributörer på några marknader.

En ytterligare möjlighet är att vi öppnar upp för licensiering av vissa av våra teknologier på marknader som vi själva inte önskar eller kan bearbeta. Här för vi en dialog med flera potentiella internationella partners som visat intresse för våra produkter. Vi talar om såväl geografiska marknader som alternativa applikationssegment.

Vigmed har en viktig mission, att reducera antalet nålsticksskador inom sjukvården och därmed även smittspridningen av de drygt 60 blodburna sjukdomar som nålsticksskador kan medföra. När vi blickar framåt ser vi att marknadspotentialen finns därute och att marknaden växer i såväl Europa som globalt. Intresset för säkerhet inom vården ökar i hela världen och bara under det senaste året har våra produkter uppmärksammats på helt nya marknader.

När vi nu går framåt efter en tid i motvind så är det med en marknadsfokuserad strategi och vi är fast beslutna att skapa mervärden för våra aktieägare, distributörer, kunder och medarbetare.

Helsingborg den 20 november 2015

Henrik Olsen

VD

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 19 november 2015 är registrerad som aktieägare i Vigmed erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd befintlig aktie. Två (2) teckningsrätter ger ägaren rätt att teckna en (1) ny aktie.

Vid full teckning i företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 43 833 332 aktier till 65 749 998 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 50 procent. Aktieägare som inte deltar i företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att få ekonomisk kompensation för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. Utspädningen vid full teckning uppgår till 21 916 666 aktier vilket motsvarar cirka 33 procent. Utspädningen i procent för aktieägare som inte tecknar sig i företrädesemissionen beräknas som antalet nya aktier delat med det totala antalet befintliga aktier och nya aktier efter fulltecknad företrädesemission.

Anmälan kan även göras för att teckna aktier som ej tecknats med företrädesrätt, se under avsnittet ”Teckning av aktier utan företrädesrätt”.

Emissionskurs

De nya aktierna i Vigmed emitteras till en teckningskurs om 2,60 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 19 november 2015. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter i företrädesemissionen är den 17 november 2015. Från och med den 18 november 2015 handlas aktierna exklusive rätt att delta i företrädesemissionen.

Emissionsredovisning

Teckning av aktier med företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under perioden 23 november 2015 till och med 7 december 2015. Efter teckningsperiodens utgång förfaller ej utnyttjade teckningsrätter och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan särskild avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att inte förlora värdet på teckningsrätterna måste ägaren av dessa således antingen:

- (i) sälja teckningsrätterna på NASDAQ First North senast den 3 december 2015, eller
- (ii) utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Vigmed senast den 7 december 2015.

Styrelsen för Vigmed förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske. En teckning av nya aktier genom utnyttjandet av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägarna får ej avbryta eller modifiera en teckning av nya aktier.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller emissionsredovisning med vidhängande förtryckt inbetalningsavi prospektet samt Anmälningsedel (I) för teckning med företrädesrätt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarnas VP-konto kommer ej att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Vigmed är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina aktier i Vigmed direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika inte erhålla detta prospekt. De kommer inte heller erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 200 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NASDAQ First North under perioden från och med den 23 november 2015 till och med 3 december 2015. Teckningsrätterna måste säljas senast den 3 december 2015 eller användas för teckning av aktier senast den 7 december 2015 för att inte förfalla och förlora sitt värde.

Teckning av aktier med företrädesrätt

Teckning sker genom kontant betalning senast den 7 december 2015 via valfri bank genom ett av följande alternativ:

A. Inbetalningsavi från Euroclear

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den från Euroclear erhållna inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom betalning.

B. Anmälningssedel (I) för teckning med företrädesrätt

I de fall teckningsrätter har förvärvats eller avyttrats eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av emissionsredovisningen från Euroclear utnyttjas för teckning, ska Anmälningssedel (I) för teckning med företrädesrätt användas som underlag för teckning genom betalning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därvid inte användas. Anmälningssedel (I) kan erhållas från Remium, på telefonnummer 08-454 32 70 eller via www.remium.com.

Anmälningssedeln ska inlämnas eller sändas med post till:

Remium Nordic AB
Ärende: Vigmed
Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm
Sverige
E-mail: emissioner@remium.com

Anmälningssedeln och betalning ska vara Remium tillhanda senast kl. 17.00 den 7 december 2015.

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per tecknare beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas.

Detsamma gäller de som på avstämningsdagen ej var registrerade som aktieägare, men som har förvärvat teckningsrätter under teckningsperioden. För det fall att inbetald likvid överstiger teckningsbeloppet kommer överskjutande belopp att återbetalas så snart detta är möjligt.

Betalda tecknade aktier

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. De nya aktierna kommer att vara bokade som BTA på tecknarens VP-konto till dess att aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket. Därefter omvandlas BTA till nya aktier utan särskild avisering från Euroclear. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske omkring den 18 december 2015.

Handel med BTA

Handel i BTA kan ske på NASDAQ First North från och med den 23 november 2015 fram till dess att aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket.

Teckning av aktier utan företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt kommer att tilldelas enligt styrelsens beslut. Tilldelning ska därvid ske i första hand till personer som tecknat aktier med stöd av teckningsrätt oavsett om sådana personer var aktieägare per avstämningsdagen eller inte och vid övertäckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av aktier. Eventuella återstående aktier tilldelas de personer som tecknat aktier utan företrädesrätt och vid övertäckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras teckning. I den mån detta inte kan ske, ska tilldelning ske genom lottning. Eventuella därefter återstående aktier ska tilldelas dem som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådant garantiåtagande.

Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga under perioden 23 november 2015 till och med 7 december 2015.

Intresseanmälan om att teckna utan företrädesrätt ska göras på Anmälningssedel (II) för teckning utan företrädesrätt. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Remium, på telefonnummer 08-454 32 70 eller via www.remium.com. Anmälningssedeln ska vara Remium tillhanda senast kl. 17.00 den 7 december 2015. Observera att anmälan är bindande. **Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende.** Endast en anmälningssedel per tecknare beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätt lämnas genom översändande av avräkningsnota, vilken beräknas utfärdas omkring den 10 december 2015. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De nya aktierna ska betalas enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre (3) bankdagar efter avräkningsnotans utfärdande. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas 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. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inkommer.

Notering av de nya aktierna

Handel i nya aktier beräknas påbörjas på NASDAQ First North omkring den 4 januari 2016, då de nya aktierna beräknas registreras på tecknarens VP-konto.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till utdelning med start från första datum för utdelning efter det att aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i Bolagets aktiebok hos Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i nyemissionen

Teckningsresultatet i företrädesemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 10 december 2015.

Övrig information

Prospekt och anmälningseddlar kan erhållas kostnadsfritt från Remium (telefon: 08-454 32 70). Prospektet kan även laddas ned från Vigmeds och Remiums hemsidor, www.vigmed.com respektive www.remium.com.

SÅ HÄR GÖR DU

Villkor	För varje aktie i Vigmed får du en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna en ny aktie i Vigmed.
Teckningskurs	2,60 SEK per aktie
Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen	19 november 2015
Teckningstid	23 november – 7 december 2015
Handel med teckningsrätter	23 november – 3 december 2015

Teckning av aktier med företrädesrätt

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Vigmed som du innehar den 19 november 2015 erhåller du en teckningsrätt	1 aktie i Vigmed	→	1 teckningsrätt
---	------------------	---	-----------------

2. Så här utnyttjar du teckningsrätter

Två teckningsrätter + 2,60 SEK ger en ny aktie i Vigmed	2 teckningsrätter	+ 2,60 SEK	→	1 ny aktie i Vigmed
---	-------------------	------------	---	---------------------

3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs. är direkt-registrerad) och bor i Sverige	→	Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiroavvin från Euroclear.
	→	Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i Anmälningssedel (I) för teckning med företrädesrätt som skickas ut tillsammans med emissionsredovisningen. Anmälningssedel (I) kan även erhållas från Remium på telefon 08-454 32 70. Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.
Du har VP-konto (dvs. är direkt-registrerad) och bor utomlands ⁷	→	Vänd dig till Remium på telefon 08-454 32 70 för information om teckning och betalning och om de restriktioner som gäller i vissa länder.
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	→	Om du har dina aktier i Vigmed i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal teckningsrätter. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Teckning av aktier utan företrädesrätt (av aktieägare och andra)⁸

Du har VP-konto	→	Använd Anmälningssedel (II) för teckning utan företrädesrätt. Anmälningssedel (II) kan erhållas från Remium på telefon 08-454 32 70.
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	→	Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.

7 Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

8 Tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

MARKNADSÖVERSIKT

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Vigmed anser att källorna är tillförlitliga har Vigmed inte oberoende verifierat information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Vigmed känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. På vissa ställen i prospektet beskrivs Bolagets ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras bl.a. på Vigmeds omsättning i förhållande till Vigmeds bedömning av de aktuella marknadernas storlek respektive konkurrenternas omsättning.

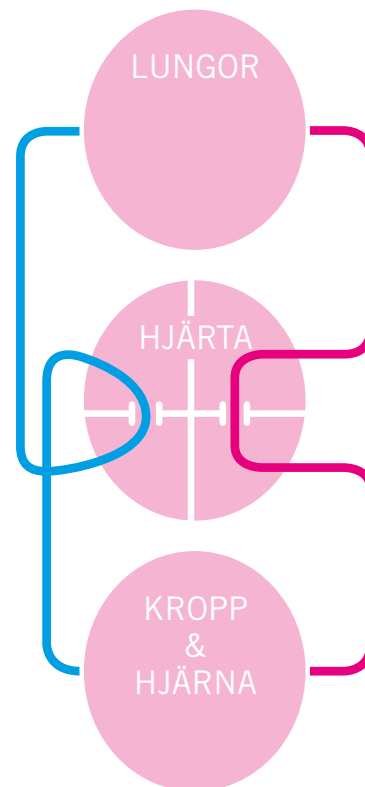
Introduktion till hjärt- och kärlsystemet

Vid behandling av många sjukdomar krävs tillträde till hjärt-och kärlsystemet. Tillträde via vensystemet är ett snabbt och effektivt sätt att tillföra olika typer av vätska och/eller läkemedel, det vill säga infusion och injektion. Vidare ger ett tillträde till venerna och artärerna en möjlighet att ta blodprov samt att mäta blodtrycket.

Den utrustning som används för tillträde till kärlen omfattar bland annat perifera eller centrala venkatetrar och artärkatetrar av olika konfigurationer. Alla typer av katetrar kräver en kanyl som penetrerar huden och kärlet. Kanylen avvecklas efter införandet av katetern. Katetern, som är tillverkad i mjuk och följsam plast, ligger sedan kvar i kärlet under längre tid och kan kopplas till annan extern utrustning så som sprutor och dropp.

För enstaka blodprovstagningar används oftast två olika typer av kanyler, provtagningsnålar som kopplas till rör med vakuum samt så kallade "Butterfly-nålar". (En Butterfly-nål är en kort nål med liten diameter fäst vid en tunn, flexibel slang. Nålen flankeras av två flyglar gummi som gör att man kan greppa och flytta nålen med lätthet. Används vid komplicerade situationer.)

En annan typ av utrustning som används för att injicera läkemedel, vaccin m.m. är hypodermiska nålar. Injiceringen kan antingen göras intramuskulärt (i muskeln), subkutant (direkt under huden) eller intrakutant (mellan hudens lager). Vätskan diffunderar och upptas av blodkärlen under längre tid.



Smittspridning via nålsticksskador

Smittspridning av olika former av sjukdomar utgör en stor risk för den sjukvårdspersonal som hanterar sjuka patienter. Oavsiktliga nålstick med sprutor och andra stickprodukter som redan använts på patienter riskerar att överföra allvarlig smitta från patient till sjukvårdspersonal.



Nålsticksskador är ett allvarligt och utbrett arbetsmiljöproblem inom sjukvården och sjukvårdsanställda riskerar att smittas av någon av de drygt 60 allvarliga blodburna sjukdomar⁹ som kan spridas genom oavsiktliga nålstick via en smittad nål. Varje år rapporteras runt två miljoner nålsticksskador enbart inom EU-området och i USA. Därutöver uppskattar man allmänt att det sker uppskattningsvis ytterligare en miljon nålsticksskador som aldrig rapporteras.^{10,11}

De sjukdomar som hittills fått störst uppmärksamhet är HIV, Hepatit B och Hepatit C. Risken att smittas av HIV om man sticker sig på en kontaminerad nål är enligt flera oberoende källor runt 0,3–0,5 procent.¹² För Hepatit B är, enligt samma källor, smittorisken ungefär 20–33 procent och för Hepatit C ungefär 3–5 procent.¹³ Att det rör sig om ett allvarligt problem illustreras av det faktum att WHO¹⁴ uppskattar att det i hela världen årligen sker 1,3 miljoner dödsfall där människor avlider av sjukdomar som de smittats av via nålstick.

Förutom de rena hälsoriskerna måste även beaktas att det uppstår ett stort psykiskt lidande hos de personer som råkat sticka sig samt det faktum att sjukvården åsamkas stora onödiga kostnader i form av analyser, utredningar och sjukskrivningar.^{15,16,17}

9 U.S. Department of Labor, OSHA, Federal Register (66: 5324-5325), Occupational Exposure to Bloodborne Pathogens, 01/18/2001.

10 Himmelreich, H., et al., The Management of Needlestick Injuries. *Dtsch Arztebl International*, 2013. 110(5): sid. 61-7.

11 Sullivan, S., et al., Blunt Needles for the Reduction of Needlestick Injuries During Cesarean Delivery: A Randomized Controlled Trial. *Obstetrics & Gynecology*, 2009. 114(2): sid. 211-6.

12 Cardo M., Culver D.H., Ciesielski C.A., et al (1997). A case-control study of HIV seroconversion in health care workers after percutaneous exposure. *N Eng J Med* 1997;337: 1485-1490.

13 Health Protection Agency (2008). Eye of needle: United Kingdom surveillance of significant occupational exposures to bloodborne viruses in health care workers, London: HPA.

14 M.A Milles & E. Pisani, The cost of unsafe injections, *Bulletin of the World Health Organization*, Vol. 77, no. 10, 808-811.

15 Waljee, J.F., S. Malay, and K.C. Chung, Sharps Injuries: The Risks and Relevance to Plastic Surgeons. *Plastic and Reconstructive Surgery*, 2013. 131(4): p. 784-791.

16 Glengård, A. and U. Persson, Costs associated with sharps injuries in the Swedish health care setting and potential cost savings from needle-stick prevention devices with needle and syringe. *Scandinavian Journal of Infectious Diseases*, 2009. 41(4): p. 296-302.

17 Oh, H.S., et al., Costs of postexposure management of occupational sharps injuries in health care workers in the Republic of Korea. *American journal of infection control*, 2013. 41(1): p. 61-65.

Lagstiftning

EU införde 2013 ett direktiv (Directive 2010/32/EU – prevention from sharp injuries in the hospital and healthcare sector) till sina medlemsländer som ålägger dem att omedelbart införa regler som stipulerar att nålskyddade produkter ska användas inom sjukvården. Alla länder inom EU har nu tvingande krav på att vassa föremål, i syfte att förhindra smittspridning, ska vara försedda med en integrerad säkerhetsmekanism som förhindrar stick- och skärskador, detta vid användning inom hälso- och sjukvård samt angränsande verksamheter. Samtliga länder inom EU måste därmed ersätta tidigare oskyddade produkter med nålskyddade produkter på alla områden inom sjukvården för att efterleva direktivet och därigenom skydda personalen. De flesta Europeiska länder har i dagsläget implementerat direktivet genom att införa olika former av nationell lagstiftning.

Även Australien, Hong Kong, Japan och Taiwan har infört direktiv som driver fram ett användande av enbart nålskyddade produkter inom sjukvården.

I USA finns sedan år 2000 en lagstiftning (Needlestick Safety and Prevention Act, NSPA)¹⁸ som innebär att alla produkter med nålar ska vara utrustade med ett nålskydd för att minska risken för smittspridning via oavsiktliga nålstick.

Kostnader för samhället

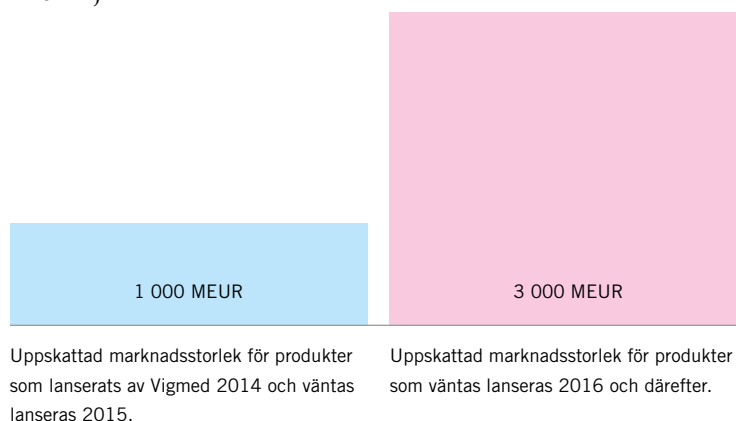
Vid uppskattning av de totala kostnaderna för nålsticksskador bör hänsyn tas till flera kostnadskomponenter utöver det rent psykiska lidandet och därtill relaterade kostnader. Om en nålsticksskada rapporteras omfattar vanligtvis de direkta kostnaderna för försäkringsbolaget eller vårdanläggningen ett antal blodprover och eventuella läkemedel, beroende på vilket protokoll som följs. Det krävs upprepade blodprover med olika tidsintervaller för att följa upp om den som drabbas av en nålsticksskada serokonverterar och därmed är smittad. Om detta sker stiger de direkta kostnaderna för fortlöpande behandling av den smittade dramatiskt. Hur stora dessa kostnader verkligen är vet man inte då det saknas en systematisk uppföljning. Den faktiska ekonomiska bördan av nålsticksskador varierar dessutom från land till land då det finns en mängd föreskrifter som ska efterföljas vid en skada och dessa föreskrifter varierar mellan länderna. Dessutom påverkar olika sätt att redovisa kostnader jämförelsen mellan länder. Studier visar också att varje individuell skada i Europa kan kosta vårdgivaren, och i slutändan samhället, upp till ca 3 600 EUR enbart i direkta kostnader.¹⁹ De indirekta kostnaderna kan bli ännu högre och kostnaderna för en nålsticksskada är märkbara för både individen och samhället. Osäkra injektionsrutiner leder till produktivitetsförluster till följd av sjukfrånvaro, behandling av infektioner, försäkringskostnader och vård av den drabbade.

18 Federal Needle Stick Safety and Prevention Act (Public Law 106-430, 106th Congress) of November 6, 2000.

19 Waljee, J.F., S. Maley, and K.C. Chung, Sharps Injuries: The Risk and Relevance to Plastic Surgeons. *Plastic and Reconstructive Surgery*, 2013. 131 (4): p. 784-791.

Marknaden för stickprodukter

Vigmed uppskattar att den totala marknaden globalt enbart för de säkerhetsprodukter som Vigmed har lanserat under 2014 och 2015 uppgår till drygt 1 miljard EUR. Därutöver uppskattar Vigmed att den totala marknaden som Vigmed vänder sig till, inkluderat de teknologier som kan användas till andra segment än de Bolagets existerande produkter redan gör, uppgår till närmare 3 miljarder EUR.²⁰



Marknaden för stickprodukter kan indelas i tre huvudsakliga områden; injektion, infusion samt produkter för blodprover eller bloduppsamling. Vigmed erbjuder idag marknaden produkter inom injektion och infusion samt inom det mindre segmentet - artärkanyler. Inom det tredje huvudområdet, produkter för blodprov och bloduppsamling, har Bolaget ännu inte ett produktsortiment

Volymmässigt är den mest använda nålförsedda produkten en vanlig injektionsspruta. Det sker enligt marknadsstudier²¹ fler än 30 miljarder injektioner globalt per år i världen. Förutom injektionssprutor används stora mängder med infusionskanyler, som primärt används på sjukhus för att ge dropp och för provtagning.

Den globala marknaden enbart för säkerhetsprodukter inom infusion och injektion uppskattas till 2,6 miljarder EUR.^{22,23} Kommande års förväntade tillväxttakt på marknaderna för infusion och injektion uppgår till 7–10 procent på årsbasis.²⁴ På marknader som Sydamerika, Mellanöstern, Indien och framför allt Kina är tillväxten betydligt högre. Enbart i Kina förbrukas enligt en studie utförd av Business Research Ltd.²⁵ fler än 100 miljoner infusionskanyler och 8–9 miljarder injektionssprutor per år och den årliga marknadstillväxten uppgår till omkring 20 procent. Det bör även beaktas att ledande konkurrenter²⁶ anger att marknaden för säkerhetsprodukter i sig växer med tvåsiffriga procenttal över hela värden, vilket således kan betraktas som den reella tillväxttakten för det produktsortiment Vigmed erbjuder.

Marknaden för Vigmeds befintliga produkter

Injektionsprodukter

Det finns flera lämpliga produkter för injektion, varav de vanligaste är:

- Hypodermiska nålar och sprutor, som utgör en generisk högvolyymmärknad och låter användarna kombinera olika standardprodukter.
- Förfyllda sprutor med eller utan nål, ett växande segment inom det högre pris-/värdeintervallet.

20 Uppskattningen grundar sig på att Vigmed under 2014/2015 endast kommer att sälja vissa produktkategorier på vissa marknader, exempelvis PIVC och skyddade injektionsnålar i Europa.

21 Multiclient market study, Disposable Syringe Markets (March 2012), TriMark Publications.

22 TechNavio: Global PIVC Market 2014-2018, p.13.

23 TechNavio: Global Hypodermic Needles Market 2013-2018, p.10.

24 TechNavio: Global Hypodermic Needles Market 2013-2018 and TechNavio: Global PIVC Market 2014-2018.

25 Marknadsstudie i Kina (2011) utförd av Business Research Ltd. (Beijing) på uppdrag av Vigmed AB.

26 Årsredovisningar 2011 av B Braun respektive Becton Dickinson.

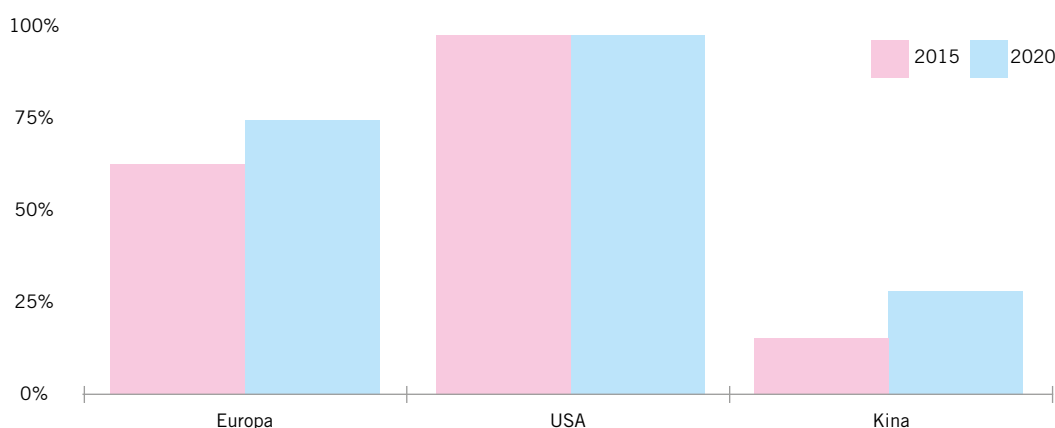
De flesta produkter på marknaden utgörs idag av produkter som inte har nålsticksskydd. En mindre del av marknaden har produkter med manuella nålsticksskydd. För närvarande finns inga automatiska lösningar till rimliga kostnader inom detta segment, vilket resulterar i högre risk för nålsticksskador och därav risk för överföring av smitta.

Den globala marknaden för säkerhetsinjektioner kan idag uppskattas till 1,6 miljarder EUR.²⁷ Produkter med nålskydd har primärt efterfrågats i USA, där det sedan år 2000 finns en säkerhetslagstiftning. Den förväntade globala tillväxttakten de kommande åren uppgår till 9 procent²⁸ på årsbasis, och drivs främst av länderna inom EU där direktivet kommer att innebära att marknaden på några få år transformeras från icke-säkerhetsprodukter till produkter med nålskydd. Trenden mot produkter med nålskydd kan förväntas spridas långt utanför USA och EU med en global marknad bestående av 19–30 miljarder²⁹ injektionsprocedurer per år. Tillväxten kommer att vara nära kopplad till de enskilda staternas införande av nationell lagstiftning som syftar till att skydda personer som arbetar i vården, men kommer även öka i takt med sjukvårdspersonalens ökade medvetenhet och krav på en säker arbetsmiljö.

Infusionsprodukter

Värdet på den globala marknaden för skyddade IV-katetrar uppskattas idag uppgå till 1 miljard EUR³⁰ och påverkas av i vilken utsträckning lagstiftning runt nålskydd har införts. Därför omfattar marknaden idag främst USA och Europa. Marknadstillväxten ökar i takt med att säkerhetsprodukter introduceras som bättre alternativ till icke-säkerhetsprodukter. I USA är 99 procent³¹ av produkterna nålskyddade redan, medan den siffran är 60 procent i Västeuropa³², och endast 15 procent i till exempel Östeuropa³³ där tillväxtpotentialen är stor. Vigmed uppskattar att den genomsnittliga marknadstillväxten kommer att ligga runt sju till tio procent på årsbasis under den närmaste femårsperioden. Denna tillväxt drivs av ökad vårdkonsumtion, den ökade penetrationsgraden av nålsticksskydd i Europa samt ökad användning av nålsticksskydd i Asien.

Marknadspenetration – Säkerhetsprodukter för IV-katetrar



Källa: iData Research: European Market Access for Vascular Access Devices 2014 och Vigmeds egen extrapolering.

27 TechNavio: Global Hypodermic Needles Market 2013-2018, p.10.

28 TechNavio: Global Hypodermic Needles Market 2013-2018.

29 Multicient market study, Disposable Syringe Markets (March 2012), TriMark Publications. TechNavio: Global Hypodermic Needles Market 2013-2018.

30 TechNavio: Global PIVC Market 2014-2018.

31 iData Research, US Market for Vascular Access 2014.

32 iData Research, European Market for Vascular Access 2014.

33 Uppskattning gjord av Vigmed.

Det finns olika produkttyper och de indelas enligt följande:

- IV-kateter med port, som utöver att möjliggöra kontinuerlig infusion även möjliggör nålfria bolusinjektioner via en port på venkatetern, vilket säkerställer snabb och bekväm åtkomst i akuta lägen.
- IV-kateter med vingar, vilket ger en enda åtkomstpunkt för infusion. Om det krävs bolusinjektioner måste en port eller en koppling till infusionssetet användas.
- Rak IV-kateter, som är en enklare version av produkten med vingar. De här produkterna har en mycket låg profil på patienten när de används.
- Integrerad IV-kateter, som är försedd med en förlängningsslang och andra delar, till exempel portar eller trevägskran.

På marknaden levereras idag dessa produkttyper där både nålsticksskydd är och inte är inkluderat. Nålsticksskydden är normalt automatiska (även kallat "passiva") lösningar, det vill säga de kräver inte någon aktivering från användarna.

Artärkanyler

En perifer artärkateter anläggs huvudsakligen av anestesipersonal inför komplicerade kirurgiska ingrepp eller i intensivvårdssammanhang där ett behov av kontinuerlig blodtrycksmätning och/eller arteriella blodgaser föreligger. Detta eftersom blodtryck och blodflöde är mycket höga i en artär. Katetern läggs antingen in med enstegemetod (även kallad "direkt inläggning") eller flerstegemetod (även kallad "Seldinger-teknik").

Direkt inläggning kan ske med hjälp av en dedikerad artärkanyl. Ibland används även IV-kateter.

Det finns två typer av dedikerade artärkanyler avsedda för marknaden:

- Produkt med ventil för manuell kontroll av blodflödet och utan nålskydd vilken effektivt stoppar blodflödet genom katetern men inte skyddar användaren för nålstick.
- Produkt utan ventil och manuell aktivering av nålskydd vilken har fritt blodflöde ut i omgivningen då kanylen dragits tillbaka. Nålen oskadliggörs manuellt av användaren.

Barnsjukvården använder ofta IV-katetrar eftersom avsedda produkter saknas. Vissa marknader använder ibland IV-katetrar av kostnadsskäl också inom vuxensegmentet. IV-katetrar har fritt blodflöde ut i omgivningen då kanylen dragits tillbaka. Nålskydd kan finnas. Denna typ av användning är dock utanför IV-katetrarnas avsedda användningsområde.

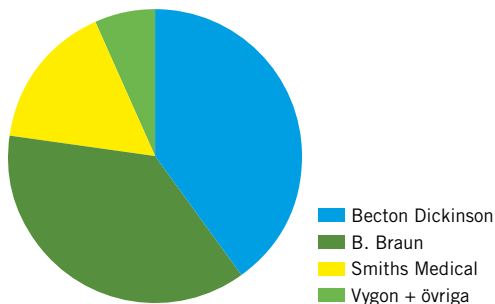
Seldinger-teknik innebär i huvudsak att nålen sätts in, ledaren sätts in via nålen, nålen dras ut, katetern förs in på ledaren, och ledaren dras ut. På så sätt behöver inte hålet där katetern går in göras större än katetern själv. Enkla produkter för Seldinger-teknik är inläggnings-kit med lösa komponenter: kanyl, guidewire, artärkateter. Komponenterna används i följd och i varje byte sker blodexponering. Dessa ger inget skydd för nålstick. Utöver enkla produkter finns även sammansatta produkter avsedda för Seldinger-teknik. Dessa har i olika grad integrerat de olika komponenterna, men i dagsläget finns inget skydd mot nålstick.

Vigmed uppskattar att antalet artärlinlägg i Europa (inklusive Ryssland) uppgår till ca 12 miljoner per år. Av dessa genomförs uppskattningsvis hälften genom direktkanylering. Detta utgör en relativt liten marknad, men det är en marknad där ingen av de existerande produkterna erbjuder både kontroll av blodflöde och skydd mot stickskador (förutom perifera IV-kateter som används utanför dess avsedda tillämpningsområde). Dessutom kan Vigmeds nya produkter ersätta existerande produkter som används vid Seldinger-teknik, då existerande produkter ofta är komplexa och dyra. Marknadens tillväxttakt uppskattas vara ungefär likvärdig med den allmänna tillväxttakten för kirurgiska ingrepp (ca 3–5 procent årlig tillväxt). Tillväxttakten för nålsticksskyddade produkter inom denna nischmarknad uppskattas dock vara högre än så till följd av avsaknaden av nålsticksskyddade artärkanyler. Tillväxttakten utanför Europa förväntas vara speciellt hög då användandet av mer sofistikerade produkter ökar stadigt i exempelvis Asien.

Marknadsaktörer

Idag domineras marknaden av tre stora medicinteknikbolag: Becton Dickinson (USA), B Braun (Tyskland) och Smiths Medical (Storbritannien/USA) som tillsammans står för 93,4 procent av marknaden. Därefter följer det förhållandevis mindre bolaget Vygon (Frankrike) samt övriga aktörer som tillsammans innehar 6,6 procent av marknaden.

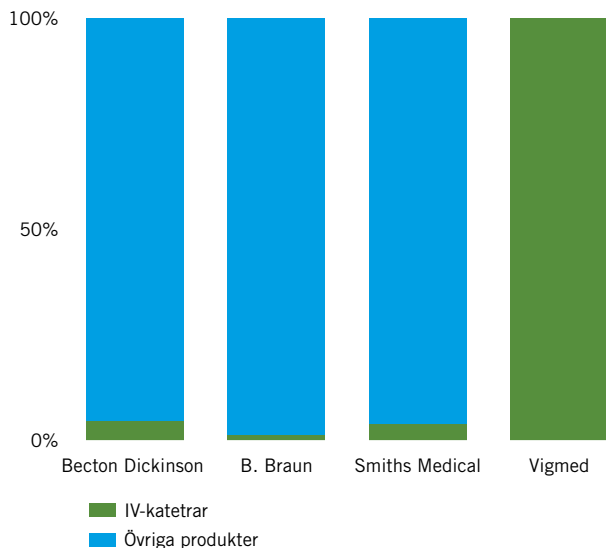
EU PIVC* Marknadsandel
(Fördelning enheter), 2014



Källa: iData Research, *European Markets for Vascular Access Devices 2014*.

Det kan tyckas utmanande för en liten verksamhet som Vigmed att konkurrera med stora multinationella verksamheter som kan uppvisa en miljardomsättning och global närvaro. Det är dock viktigt att beakta det faktum att Vigmed har total fokus på skyddade stickprodukter, vilket inte är fallet för Bolagets stora konkurrenter. Dessa stora koncerner är verksamma inom ett stort antal affärsområden av skiftande karaktär och endast en liten del av verksamheten omfattar produkter som konkurrerar med Vigmed, som därigenom har förutsättningar att vara snabbare, mer lyhörd för marknadens behov och mer fokuserad i sin produktutveckling och marknadsbearbetning.

Nålskyddade produkter som procent av omsättning



Källor: *Becton Dickinson Form 10-K 2013*, p. 5 & *Becton Dickinson Annual Report 2013*, p. 2.
Smiths Annual Report 2013, p. 2.
BBraun Annual Report 2013, p. 52 & p. 72.
iData Research, European Markets for Vascular Access Devices 2014.
iData Research, US Market for Vascular Access Devices and Accessories 2014.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Bakgrund och historik

Vigmed grundar sig på en historia inom tillverkning av IV-katetrar som sträcker sig ända tillbaka till år 1921 då teknikföretaget Viggo AB grundades i Helsingborg. Viggo AB importerade och distribuerade medicinsk utrustning och sålde även produkter över disk i butiken i Helsingborg. Under 1940- och 1950-talen fokuserade Viggo AB alltmer på engångsartiklar och var med sin egen produktionsanläggning väl positionerat när företaget år 1968 fick patent på och lanserade IV-katetern Venflon®, ett varumärke som idag innehas av Becton Dickinson, en produkt som fortfarande är standard i en stor del av världen. Under decennierna efter lanseringen byggde Helsingborg upp sitt rykte som europeiskt center för IV-katetertechnik. Verksamheten som härstammade från Viggo övertogs så småningom av Becton Dickinson. Vigmed grundades i Helsingborg efter att Becton Dickinson 2008 flyttade produktionsanläggningen för Venflon till Singapore och Indien och utvecklade sin verksamhet i Helsingborg. Dock stannade mycket av kunskapen och större delen av personalen kvar i Helsingborg och utgör nu en talang- och kompetenspool som Vigmed drar nytta av. Ett flertal av Vigmeds medarbetare och även personer i styrelsen har en bakgrund från antingen Viggo AB eller Becton Dickinson och Bolaget för nu traditionen vidare genom att fortsätta tillverka bland annat IV-katetrar anpassade till rådande EU-krav på nålskyddade produkter.

Vigmed har sedan bolagets bildande 2009 framgångsrikt utvecklat, patenterat och fått certifierat ett brett produktsortiment av stickskyddade produkter. Under 2013–2014 etablerade Bolaget en industriell produktionskapacitet genom att ingå långtidsavtal med kontraktstillverkare. Vidare påbörjades en uppbyggnad av ett distributionsnät ut på marknaden via exklusiva samarbetsavtal med distributörer på utvalda marknader. Planen var att lansera de första produkterna på marknaden under 2014. Dock försenades marknadsintroduktionen av problem vid uppstarten av produktionslinjerna för CLiP i Indien. Dessa problem tog större delen av 2014 att lösa. Vid årsskiftet 2014/15 lanserades så de första produkterna på marknaden. Den initiala responsen var positiv men kort efter lanseringen uppdagades en svaghet i produktdesignen på stickskyddet. I vissa fall kunde denna svaghet resultera i att skyddet inte fungerade som det skulle. Bolaget valde då att dra tillbaka marknadsintroduktionen och genomföra en designförändring för att lösa problemet. Efter att detta skett relanserades produkterna på marknaden under hösten 2015. Som en konsekvens av dessa signifikanta förseningar och därav följande senarelagda marknadsintroduktioner följer en betydligt svagare försäljningsutveckling än förväntat. Nu bedöms problemet med stickskyddet vara löst samtidigt som Vigmeds nya artärkanyl är på väg in i en lanseringsfas, vilket möts av ett positivt intresse från marknaden.

Mission

Vigmeds mission är att aktivt bidra till minskad risk för smittspridning av farliga blodburna infektionssjukdomar från patienter till sjukvårdspersonal genom att eliminera risken för oavsiktliga nålstickskadorna från stickprodukter som används inom vården.

Vision

Vigmeds vision är att utvecklas till den erkänt ledande innovatören och naturliga partnern för sjukvårdspersonal i synnerhet och sjukvården i allmänhet inom stickskyddade produkter och lösningar som syftar till en säkrare arbetsmiljö med avseende på att eliminera risken för blodburen överföring av smitta.

Vigmeds organisation och kompetenser

Vigmed har på några få år byggt upp en organisation som idag består av erfarna specialister inom sina respektive yrkesområden.

Med en djupgående analys av det gångna året som utgångspunkt har Bolaget beslutat om ett antal konkreta åtgärder vad gäller organisationsstrukturen.

Vigmed vill säkra en nytändning i verksamheten genom att etablera ett mindre men väl sammansatt och motiverat lag som fokuserar på kärnverksamheten och på att leverera försäljning. Det tapp av förtroende som tidigare förseningar och designproblem på CLiP inneburit ska återetableras genom proaktivt agerande i nära samarbete med distributörer och slutanvändare.

De förändringar som nu genomförs innebär ett större fokus på Europa samtidigt som Bolaget fortsätter att ta tillvara möjligheter på individuella marknader i Asien, Mellanöstern och USA samt utveckling av samarbeten med internationella partners.

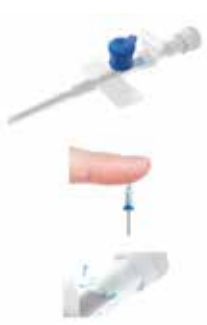


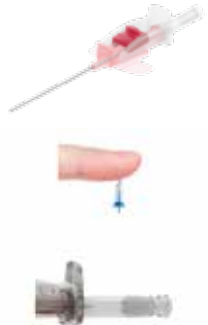

Åtgärder som genomförs reducerar kostnadsbasen, men medför lägre investeringar i forskning och utveckling under kommande år samt tyvärr också att en del av Vigmeds medarbetare får lämna verksamheten

Bolaget anställde i januari 2015 en Director for Supply Chain och efter ett antal månaders förberedande arbete överfördes i september all hantering av inköp, kapacitetsplanering, logistik och lager från Bolagets danska partner MBH International A/S (Medical Business House International) till Vigmed. Övertaget av hanteringen kommer att göra det möjligt för Vigmed att fortsätta växa och ger samtidigt en möjlighet att bättre tillgodose kundernas krav.

Vigmeds produkter

Vigmeds strävan efter att minska riskerna för smittspridning till sjukvårdspersonal genom att eliminera nålsticks-skador sker i nära partnerskap med de som är utsatta, dvs. användarna i form av sjukvårdspersonal. Det är framför allt dessa slutanvändares behov som styr utvecklingen av nya säkerhetslösningar inom Bolaget. En framgångsfaktor för Vigmed är förmågan till kundförståelse och hur detta inkorporeras i innovationsprocessen. Bolaget för en konstant och aktiv dialog med slutkunderna som ger värdefull kunskap vilken sedan förankras in i produktutvecklingen.

Att utvärdera och noga analysera slutanvändarnas behov har, förutom själva nålskyddet, varit en av de bärande principerna vid utformningen av Vigmeds produkter. Utvärderingar av Vigmeds produkter som genomförts vid olika sjukhus i Europa har tydliggjort de fördelar Vigmeds produkter har jämfört med alternativa produkter på marknaden. Sjuksköterskor och läkare inom sjukvården är ofta konservativa och eftersträvar produkter med samma egenskaper och inbyggda känsla som de oskyddade produkter man är van att använda.

Infusion			Artär	Injektion
CLiP® Ported	CLiP® Winged	CLiP® Neo	SWiTCH	SWiNG
 <p>CLiP® Ported är en automatisk passiv säkerhetskateter utan krav på någon åtgärd av användaren och med exakt spetskonfiguration</p>	 <p>CLiP® Winged är utformad för att ge användarna flexibilitet vad gäller grepp, även på en icke-portad säkerhetskateter där vingarna håller katetern stilla, stabil och säker vid användningen</p>	 <p>CLiP® Neo är en bevingad säkerhetskateter, särskilt utformad för små vener som finns hos små barn eller äldre patientgrupper</p>	 <p>SWiTCH arteriell kateter är en unik nålskyddad säkerhetsprodukt som även erbjuder blodkontroll</p>	 <p>SWiNG är det första säkerhetshöljet för injektionsnålar som vid aktivering automatiskt förhindrar nålsticks-skador både under och efter injektion</p>
I marknaden			Under förlansering – på väg att lanseras fullt ut	I marknaden



Vigmeds produktsortiment

Vigmed® CLiP®

Automatisk säkerhet

Säkerhetsmekanismen är automatisk (en sk passiv säkerhetslösning), varför ingen aktiv åtgärd krävs av användaren under inläggning.

Det finns en exakt utformad upphöjning på nålen som ser till att säkerhetsmekanismen aktiveras.



Noggrann spetsdesign

Det precisa samspelet mellan nål och kateterspets är baserat på årtals utvecklingsarbete för att ge idealiska inläggningsegenskaper.



Ultravass och högpolerad

För att hjälpa användaren till en optimal inläggning är alla nålar av högsta japanska kvalitet. De är elektropolerade med back-cut slipning, vilket gör dem extremt vassa. De skär snarare än forcerar ett hål, vilket främjar läkning och lämnar minimal ärrbildning

Vigmed® CLiP® Ported



Vigmed® CLiP® Winged



Vigmed® CLiP® Neo

CLiP Neo är en säkerhetslösning baserad på samma principer som CLiP Ported och Winged, men anpassad till den viktiga neonatala och pediatrika vården. CLiP Neo är en rak, vingförsedd IV-kateter som är specifikt utformad för små vener. Den finns i mycket små storlekar (24G och 26G) med automatisk säkerhet och tillåter valfri greppteknik.



Vigmed® SWiTCH

Artärkatetern SWiTCH är en nålskyddad säkerhetsprodukt som även erbjuder blodkontroll under hela inläggningsproceduren samt under påföljande behandling av patienten.

Vid utvecklandet av denna unika produkt har man använt en precis design och specifika karaktärsdrag från redan existerande Vigmed-produkter.

SWiTCH är dessutom utformad i ett antal konfigurationer för att tillgodose olika behandlingsbehov.

Skyddar mot nålsticksskador

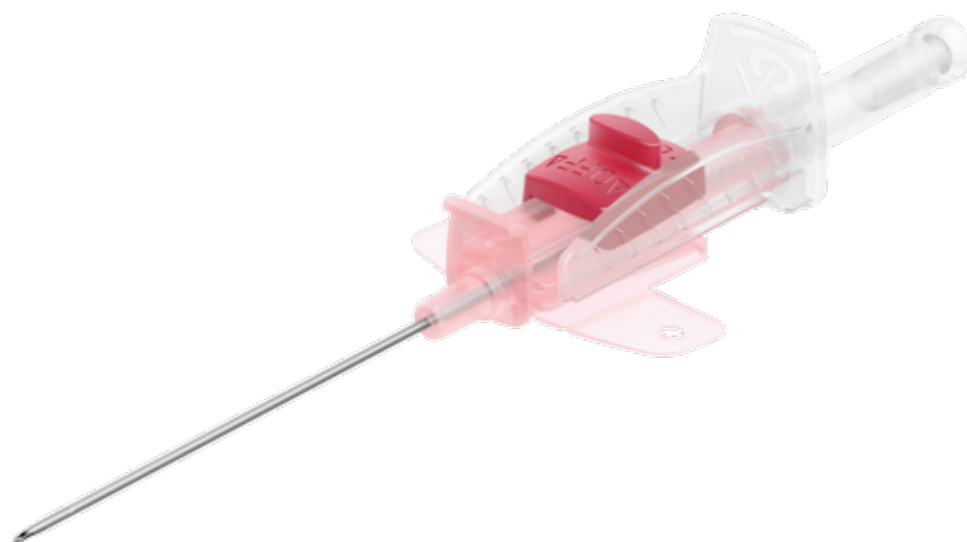
Nålspetsens automatiska säkerhetsmekanism kräver inte ändrad införing för att hålla nålspetsen säker.

Användaren kontrollerar blodflödet

Flödesomkopplaren ger enkel kontroll av blodet, associerat med införing av en artärkateter. Vård av införingsstället och skötsel av artärkatetern underlättas på ett blodlöst sätt.

Varianter för individuell vård

Katetermaterialen PUR och FEP finns tillgängliga med olika införingsegenskaper och egenskaper som kvarkateter. Olika storlekar och längder passar till ett stort urval av kliniska krav.



Vigmed® SWiNG

SWiNG är den första skyddsmekanismen för injektionskanyler som, när de har aktiverats, automatiskt förhindrar stickskador både under och efter injektionen.

SWiNG Universal, med eller utan nål, kan introduceras mellan en spruta av standardstorlek och en hypodermisk nål, vilket ger en säkrare skyddsfunktion.

SWiNG Clic-On, är en icke-steril produkt som passar till alla standardnålar med luer slip-sprutor utan adderat dödutrymme, det vill säga utan läkemedelsförlust.

Aktiverad automatisk säkerhet

Det geniale och aktiva gångjärnet säkerställer att du är skyddad när du väl har aktiverat det. När du har avlägsnat nålen från patienten snäpper säkerhetsmekanismen automatiskt över nålspetsen och skyddar omedelbart användaren.

Ingen väg ut

Säkerhetsmekanismen tillåter endast nålen att passera åt ett håll och när väl nålen har passerat kommer den inte ut – skyddet är aktiverat. Säkerhetsmekanismen täcker fullständigt nålen och gör det omöjligt för användaren att av misstag få en nålsticksskada.

Skyddet är utformat för att kunna klara olika nålstorlekar.

Klar sikt

En viktig egenskap hos SWiNG är att den kan roteras så att säkerhetsmekanismen ej stör sikten under inläggning.



Skyddar ett brett sortiment

SWiNG-serien täcker nålar hela vägen upp till 50 mm. SWiNG Universal är universell eftersom den passar på alla standardsprutor och injektionsnålar med standardkoppling.

Den unika säkerhetsmekanismen hos SWiNG Clic-on passar till alla standardnålar tillsammans med luer slip-sprutor.

SWiNG Clic-on är icke-steril, vilket gör att den är extremt kostnadseffektiv.



Innovation

Vigmed har idag tre kommersiella produktplattformar lanserade, förlanserade samt under utvärdering på marknaden (CLiP, SWiTCH och SWiNG) som är baserade på två innovationsplattformar som har Vigclip eller ”elbow-lock” patenten som bas. Innovationsplattformarna möjliggör utveckling av ytterligare ett antal säkerhetslösningar som syftar till att uppgradera icke-skyddade produkter till skyddade produkter.

Bolaget fokuserar nu sina relativt begränsade resurser mot redan utvecklade och lanserade produkter varför ett flertal utvecklingsprojekt i närtid inte kommer att utvecklas till färdiga produkter. I närtid kommer Vigmeds produktutvecklingsarbete att fokuseras kring:

- CLiP och SWiTCH sortimenten.
- CLiP Obturators – ett produkttillbehör till CLiP sortimentet som efterfrågas av vissa marknader.
- Vidareutveckling av existerande patentplattformar för nästa generationer av det befintliga sortimentet och sortimentsutökningar (på CLiP, SWiNG och SWiTCH).
- Vidareutveckling av Vigmed koncept/prototyper och IP rättigheter som Bolaget inte själva kommer att ta till marknaden, i den mån samarbetsavtal med andra marknadsaktörer etableras.

Patent, rättigheter och certifieringar

Vigmeds verksamhet är i stor utsträckning beroende av patent och immateriella rättigheter och Bolaget har därför en omfattande patentportfölj och en aktiv patentstrategi innefattande användande av såväl offensiva som defensiva patent- och bruksmönsterrättigheter.

Vigmed har nationellt och internationellt hittills inlämnat drygt 80 patentansökningar uppdelade på mer än 15 patentfamiljer. Bolaget äger samtliga sina patent och patentansökningar utan begränsningar. Den första patentansökan lämnades in under sensommaren 2009, i anslutning till att Bolaget bildades. Trots patentportföljens unga ålder, så har redan ett antal patent utfärdats till Vigmed. Patenten och patentansökningarna har alla prioritetsdatum under perioden 2009–2015, varför giltighetstiden för de redan utfärdade och de kommande patenten är mycket god och sträcker sig i regel fram till 2029 och framåt. Bolaget har ett geografiskt brett patentskydd för strategiskt viktiga produkter, vilket innebär att patent söks inom de stora sjukvårdsmarknaderna, såsom Europa, USA och Kina men även i Australien, Indien, Brasilien och Kanada. Patent söks regelmässigt inom

regioner som bedöms kunna medföra marknadspotential. Till dags dato är 21 patent och bruksmönster godkända, i huvudsak i Europa, USA och Kina, och fler godkännanden väntas under året. Dessa patent avser i huvudsak nålskydd till produkter inom infusion och injektion. Dessutom har Bolaget ett par bruksmönster godkända i Kina för produkttyperna Vigmed® CLiP® och Vigmed® SWiNG. Bolaget äger samtliga sina patent och patentansökningar utan begränsningar och Bolaget innehar patent för samtliga sina produkter.

Bolagets innehav av patent på de huvudsakliga marknaderna:

- **Europa:** 11 publika europeiska ansökningar, varav en beviljats och resulterat i patent i åtminstone de 10 största marknaderna. Därutöver föreligger ytterligare 6 godkända svenska patent.
- **USA:** 10 publika ansökningar, varav 1 beviljad.
- **Kina:** 12 publika ansökningar, varav 3 beviljade.

Strategin är att skydda Vigmeds teknologi och produkter på alla geografiska marknader som bedöms vara av betydelse. Vigmed har för avsikt att utöka sin patentportfölj kontinuerligt med både offensiva och defensiva patent- och bruksmönsterrättigheter. Med offensiva patent- och bruksmönsterrättigheter avses sådana som speglar Vigmeds egna produkter, med defensiva patent- och bruksmönsterrättigheter avses sådana som inte speglar Vigmeds egna produkter. Utöver patenterade produkter och teknologier använder Vigmed eget kunnande som inte skyddas av patent. Vigmed strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners.

För att kunna marknadsföra Bolagets produkter inom EU krävs olika kvalitetssystem och godkännanden. Inom EU är till exempel EN ISO 13485:2012 och 9001:2008-certifiering nödvändig, likaså beviljat CE-märke av varje produkt.

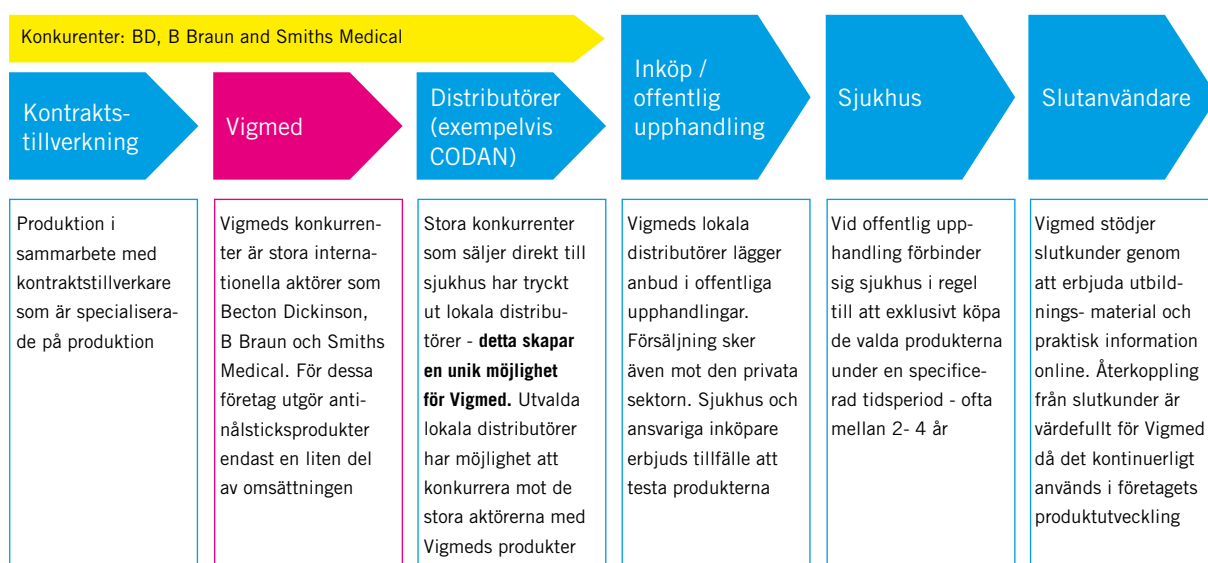
Sedan Bolaget blev certifierat enligt EN ISO 13485:2012 och 9001:2008 under 2014, pågår ett kontinuerligt arbete med produktutveckling och med att stärka Bolagets befintliga processer. Vigmed erhöll den första egna CE-märkningen för SWiNG-linjen i november 2014 och i augusti 2015 erhöll Bolaget CE-märkning för artärkanylen SWiTCH. I november 2015 erhöll Vigmed sin egen CE-märkning för CLiP-sortimentet. Detta CE-märke har tidigare innehavts av Bolagets danska partner MBH.

Distribution och upphandling

En avgörande framgångsfaktor för Vigmed framöver är bolagets försäljningsorganisation. Det är genom en effektiv och väletablerad försäljningsorganisation som Bolaget säljer sina produkter, men det är också genom den som många av signalerna från användare och marknad återkopplas till företaget.

Utmaningen med att arbeta med produkter som riktar sig till sjukvårdssektorn är att varje land har lokala regler och rutiner kring upphandling av produkter. Oftast sker upphandlingen genom ett anbudsförfarande där faktorer såsom kvalitet, funktion, leveranssäkerhet och pris beaktas. För att bearbeta ett större antal marknader krävs lokala försäljningsorganisationer som måste ha en viss kritisk massa för att kunna täcka sin marknad.

Vigmeds huvudsakliga konkurrenter är stora multinationella bolag som nästan uteslutande har valt att bearbeta marknaden direkt via egna försäljningsorganisationer som bara säljer respektive företags egna produkter. Dessa stora konkurrenter kan sällan erbjuda ett komplett produktsortiment på respektive lokal marknad och har inte heller samma resurser som de ledande lokala distributörerna av medicintekniska produkter har.

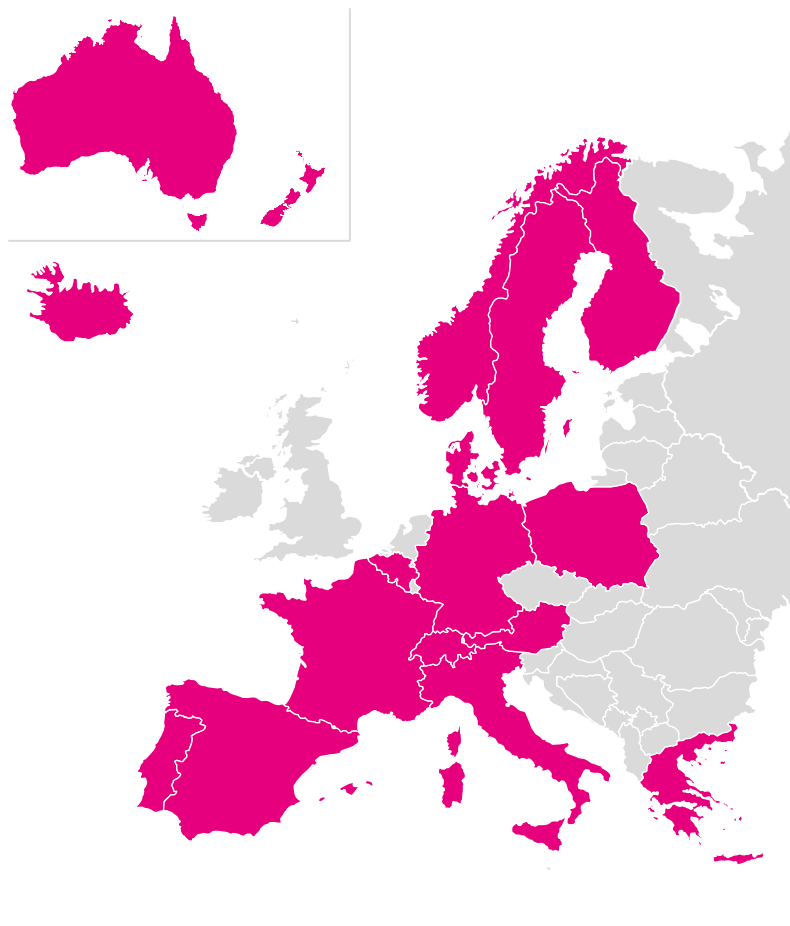


Lokala distributörer strävar alltid efter att kunna erbjuda ett komplett produktsortiment. Skyddade injektions- och infusionsprodukter är av central betydelse för varje sjukhusuppköpare och vårdgivare. Vigmed har en unik situation där ledande lokala distributörer är angelägna om att få representera Vigmed på sin lokala marknad. Intresset från lokala distributörer har varit och är stort. Detta ger Vigmed ett bra förhandlingsläge med möjlighet inte bara att välja de bästa distributörerna, utan också att tillse att de avsätter resurser till Vigmeds produkter och att Vigmed får sin rättmätiga del av marginalen.

Upplägget är kostnadseffektivt och flexibelt och innebär att Vigmed omedelbart får tillgång till omfattande försäljningsresurser.

Vigmed har säkrat distributörer för nästan samtliga prioriterade marknader i Europa. Högsta prioritet för Bolaget är nu att teckna ett avtal för den brittiska marknaden.

Land	Kontrakterad distributör
Sverige	CODAN
Norge	CODAN
Danmark	CODAN
Finland	Vestek AB
Island	Icepharma
Tyskland	Vygon
Polen	Medica
Belgien	Hospithera
Österrike	CODAN
Schweiz	Mediq
Frankrike	CODAN
Spanien	Izasa Hospital
Portugal	Medicinália Cormédica
Grekland	Mavrogenis Medi.Ca
Italien	Medival Nannini
Australien	Device Technologies
Nya Zeeland	Device Technologies



Samtliga distributörer har erhållit leverans av Vigmeds produkter och är nu i färd med att föra ut dem på marknaden samt inkludera dem i offentliga upphandlingar. Försäljningsavdelningen på Vigmed står i regelbunden kontakt med de kontrakterade distributörerna för att tillgodose deras behov av information och säljstöd. De online-system som byggts upp samt nära relationer till ansvariga säljare möjliggör en regelbunden dialog med full fokus på kundsupport.

Vi tror att SWiTCH kan vara en dörröppnare för den Schweiziska marknaden med sina unika, genomförbara och geniala funktioner.

Mediq Suisse - Schweiz

Vi räknar med att kunna komma in på den franska marknaden med full kraft nu när vi har ett komplett sortiment av produkter. Vi deltar för närvarande i flera anbud och nya för-anbuds tester utvärderas på uppgraderade produkter. SWiTCH kompletterar vårt produktutbud mycket bra och vi har höga förväntningar på det här produktsortimentet.

CODAN - Frankrike

Efter en period av prövningar är vi stolta över att kunna meddela att vi har lyckats konvertera flera enheter till att använda Vigmeds säkerhetsprodukter. De kommande månaderna kommer att användas till att bygga på dessa framgångar och vårt mål är att använda Vigmed katetrar i varje delstat i slutet av året.

Device Technologies - Australien

Fokus på tillväxt

Vigmed har säkrat distributionsavtal för flertalet marknader i Västeuropa och lägger nu full fokus på försäljning av existerande kärnprodukter till dessa marknader. Det är uppenbart att Vigmed, i och med lagstiftningen inom EU, har ett fönster att etablera sig med en stark position på denna marknad. Parallellt ser Bolaget till de möjligheter som ges att växa på mindre och nya marknader, primärt inom Europa.

Tillväxten i närtid beräknas i första hand komma från försäljning av CLiP- och SWiTCH-produkterna. Huvuddelen av Vigmeds samlade resurser inriktas nu mot att aktivt driva och supportera Bolagets försäljningsarbete avseende dessa produktkategorier. Arbetet bedrivs i nära samarbete med Bolagets distributörer på respektive marknad.

Bolaget kommer att arbeta vidare med SWiNG-sortimentet. Det råder dock i dagsläget en viss osäkerhet kring marknadspotentialen inom EU och det krävs mer arbete för att få fram ett accepterat koncept. Marknader i Asien såsom Taiwan har dock visat ett direkt intresse för SWiNG Clic-on.

Etableringar och produktregistreringar i Asien fortskrider enligt plan, dock förväntas dessa marknader inte till någon avgörande omfattning bidra till Vigmeds tillväxt de närmaste åren.

Vigmed ser den asiatiska marknaden som högtintressant för framtiden. Smittspridning av allvarliga blodburna sjukdomar är ett stort och alltmer uppmärksammat problem och oavsiktliga sticksador är en av orsakerna. Intresset för Vigmeds produkter är stort redan idag och säkerhetsprodukter kan förutses ha en lysande framtid på de asiatiska marknaderna. För att kunna sälja sina produkter i Asien kommer Vigmed dock att behöva anpassa och registrera sina produkter på dessa marknader. Arbetet har inletts genom bildandet av ett lokalt dotterbolag i Kina som påbörjat en process för att registrera Vigmeds produkter.

Produktion och logistikkedja

Vigmed designar själv sina produkter och samverkar dessutom aktivt med sina producerande partners vid utformningen av automations- och processlösningar för själva produktionen. Tillverkning av produktionsverktyg och vissa nyckelkomponenter sker i Sverige i syfte att säkra full kontroll över teknologin. För formsprutning och montering används några få utvalda kontraktstillverkare i Sverige och Indien. Dessa samarbetspartners har tydligt visat sitt åtagande genom att själva investera i helautomatiserade produktionslinjer som är dedikerade för Vigmeds produkter. Produktionslinjerna är helt utformade efter Vigmeds specifikationer och i nära samarbete med Vigmeds processtekniker som aktivt medverkar vid design, installation och driftsättning av produktionsanläggningarna. Alla hittills etablerade produktionssamarbeten är med välrenommerade och kompetenta producenter:

- Hindustan Syringes & Medical Devices Ltd ("HMD") för CLiP-linjer inom venös infusion (Delhi, Indien). HMD är en erfaren tillverkare av sprutor, kanyler och skalpeller som har försett den globala marknaden med sina egna produkter och som kontraktstillverkare sedan 1957. Vigmeds produkter produceras i HMD:s nybyggda och högteknologiska fabrik i Faridabad, Delhi i Indien.
- AMB Industri AB för SWiTCH-linjen för arteriell infusion (Broakulla/ Emmaboda). AMB är en underleverantör med högförädlade plastdetaljer som specialitet. Företaget har egna avdelningar för formsprutning, lackering och montage, både i och utanför renrum.
- AB Euroform för SWiNG-linjen inom injektion (Motala). Euroform är en producent av polymera produkter.

I syfte att skydda Vigmeds patenterade teknologi har produktion av nyckelkomponenten till Vigclip förlagts till en lokal tillverkare i Sverige som är bunden av sekretess. Identifiering och utvärdering av potentiella tillverkare för kommande produktlinjer är en ständigt pågående process. I den mån det är möjligt så kommer Vigmed att sträva efter att utöka samarbetet med nuvarande tillverkare. Samarbetet med investeringsvilliga kontraktstillverkare reducerar Vigmeds kapitalbehov då bolaget inte investerar i produktionsfaciliteter och huvudsakligen inte heller i produktionsutrustning.




Vigmed anställde i januari 2015 en Director of Supply Chain som är ansvarig för inköp, kapacitetsplanering, logistik och lager. I september 2015 tog Bolaget över samtlig logistikhantering och flyttade även lagerverksamheten till Sverige. Denna förändring kommer på sikt att stärka företagets rörelseresultat och säkra full fokus på logistikoptimering av Vigmeds produkter genom hela värdekedjan.

Finansiella mål

För IV-katetrar bedömer Vigmed att den europeiska marknaden uppgår till omkring 385 miljoner enheter. Vigmeds målsättning är att 2018 genom CLiP-segmentet uppnå en marknadsandel på 6–7 procent.

Den europeiska marknaden för injektionsprodukter bedöms av Vigmed uppgå till omkring 6 miljarder enheter. Bolagets målsättning är att 2018 genom SWiNG-segmentet uppnå en marknadsandel på upp till 1,5 procent.

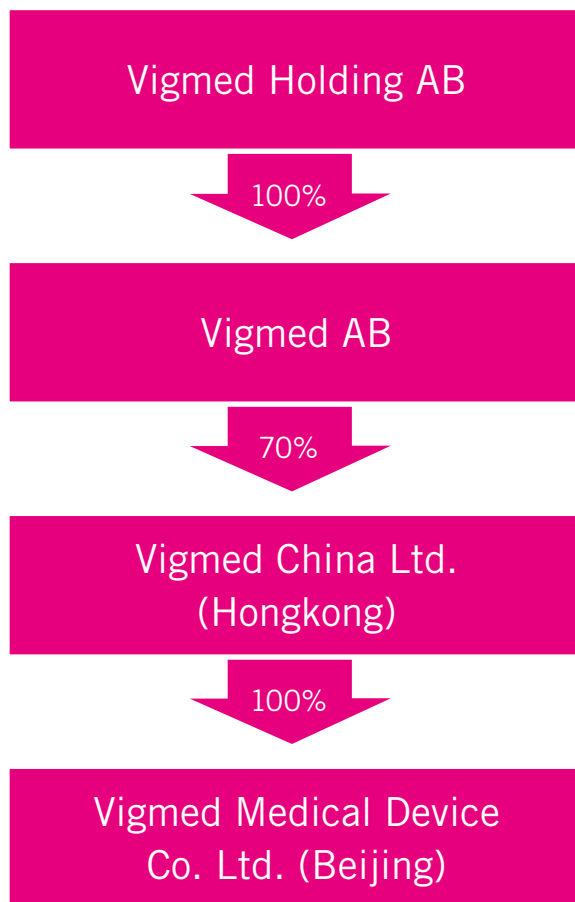
Den europeiska marknaden för artärkateter bedöms uppgå till ca 6 miljoner enheter. Vigmeds målsättning är att 2018 genom produktsegmentet SWiTCH uppnå en marknadsandel på 30–32 procent.

Produktgrupp	Marknadsstorlek Europa	Marknadsandel 2018	Kommentar
 CLIP®	385m enheter	6-7%	Marknadsstorlek och marknadsandel i Europa för IV-kateter
 SWiNG	6,000m enheter	< 1,5%	Marknadsstorlek och marknadsandel i Europa för kanyler
 SWiTCH	6m enheter	30-32%	Marknadsstorlek och marknadsandel i Europa för artärkateter

Givet att bolaget levererar på de uppsatta målen väntas total försäljning 2018 uppgå till 150 miljoner SEK. Om bolaget når sitt försäljningsmål så väntas bolaget 2018 visa positivt kassaflöde för året samt leverera positivt EBIT-resultat. Vigmeds ambition om att nå 150 miljoner SEK 2018 drivs främst av befintliga produkter baserade på befintliga myndighetsgodkännanden. Omkring 4 procent av den förväntade försäljningen drivs av andra aktiviteter, till exempel royalties.

Legal struktur

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Vigmed Holding AB (publ). Bolaget är moderbolag i Koncernen, som består av fyra legala enheter i tre länder.



Vigmed China Ltd. (Hong Kong) ägs till 30 procent av en lokal partner i Hong Kong, Blue Tree International Ltd³⁴ som tillför lokal kännedom och resurser för den initiala etableringen. Det nystartade Vigmed Medical Device Co. Ltd. (Beijing) är etablerat för att inleda produktregistreringar i Kina.

34 Blue Tree International Ltd. ägs av styrelseledamoten Lennart Dreyer.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Vigmeds nuvarande koncernstruktur skapades inför noteringen på NASDAQ First North genom att det nybildade bolaget Vigmed Holding AB (publ) utan tidigare verksamhet förvärvade Vigmed AB genom en apportionering och därmed blev moderbolag i Vigmed-koncernen.

Vigmed AB bytte räkenskapsår till kalenderår den 31 december 2012. Reviderade årsredovisningar finns för perioderna 1 maj 2011 till 30 april 2012 och 1 maj 2012 till 31 december 2012 samt för Vigmed Holding AB (publ) för perioden 1 januari 2013 till 31 december 2013, samt 1 januari 2014 till 31 december 2014. Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningarna för respektive år, och innehåller inga anmärkningar.

Koncernen bytte redovisningsprincip 1 januari 2014 till IFRS. Informationen för år 2013 är av jämförelsehänsyn omräknad till IFRS. I kolumnen längst till höger i tabellerna nedan anges den reviderade informationen för 2013 som upprättats enligt redovisningsprinciperna i årsredovisningslagen (ÅRL).

Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för delårsperioden 1 januari – 30 september 2015 och motsvarande period 2014 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2015, som upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Samtliga rapporter finns tillgängliga på Vigmeds hemsida www.vigmed.com.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Vigmed Holding AB:s (publ) årsredovisningar med tillhörande noter för åren 2013 och 2014 samt den oreviderade informationen i delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2015, vilka har införlivats i detta prospekt genom hänvisning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

kSEK	Jan–sep 2015, IFRS, ej reviderad	Jan–sep 2014, IFRS, ej reviderad	Jan–dec 2014, IFRS, reviderad	Jan–dec 2013, IFRS, ej reviderad	Jan–dec 2013, ÅRL, reviderad
Försäljning	3 015	440	1 124	-	-
Aktiverade utvecklingskostnader	4 896	4 507	5 843	3 350	-
Råvaror och förnödenheter	-5 867	-654	-1 897	-	-
Övriga externa kostnader	-12 647	-16 199	-22 038	-18 544	-15 281
Personalkostnader	-12 460	-9 968	-13 717	-5 520	-5 520
Av- och nedskrivningar	-4 013	-575	-1 316	-324	-1 442
Övriga rörelsekostnader	-190	2	-14	-5	-5
Övriga rörelseintäkter	503	-	-	-	-
Rörelseresultat	-26 763	-22 447	-32 015	-21 043	-22 248
Resultat från finansiella poster	-848	191	-215	469	469
Periodens resultat före skatt	-27 611	-22 256	-32 230	-20 574	-21 779
Skatt	-	-	-	-	-
Årets resultat	-27 611	-22 256	-32 230	-20 574	-21 779
Antal aktier (vägt antal)	48 333 332	37 571 428	37 914 546	31 580 822	31 580 822
Resultat per aktie	-0,57	-0,59	-0,85	-0,65	-0,69

Koncernens balansräkning i sammandrag

kSEK	30 sep 2015, IFRS, ej reviderad	30 sep 2014, IFRS, ej reviderad	31 dec 2014, IFRS, reviderad	31 dec 2013, IFRS, ej reviderad	31 dec 2013, ÅRL, reviderad
TILLGÅNGAR					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	14 520	8 916	10 560	4 043	5 643
Materiella anläggningstillgångar	53 661	10 829	19 348	9 721	9 721
Summa anläggningstillgångar	68 180	19 745	29 908	13 764	15 364
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Lager	4 414	-	-	-	-
Kortfristiga fordringar	1 116	2 938	1 826	1 038	1 038
Kassa & bank	22 599	19 183	63 500	41 840	41 840
Summa omsättningstillgångar	28 130	22 121	65 326	42 878	42 878
Summa tillgångar	96 311	41 866	95 234	56 642	58 242
Eget kapital	46 209	31 798	73 820	53 420	55 020
Långfristiga skulder	38 612	-	4 623	-	-
Kortfristiga skulder	11 490	10 068	16 791	3 222	3 222
Summa eget kapital & skulder	96 311	41 866	95 234	56 642	58 242

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

kSEK	Jan– sep 2015, IFRS, ej reviderad	Jan– sep 2014, IFRS, ej reviderad	Jan–dec 2014, IFRS, reviderad	Jan–dec 2013, IFRS, ej reviderad	Jan–dec 2013, ÅRL, reviderad
Kassaflöde före rörelsekapitalförändringar	-23 598	-21 675	-30 914	-20 250	-20 337
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-9 994	4 941	10 007	-3 036	-3 036
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33 592	-16 734	-20 907	-23 286	-23 373
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 597	-6 556	-10 063	-12 348	-12 261
Amortering leasingsskuld	-1 711	-	-	-	-
Nyemission	-	-	52 115	24 753	24 753
Teckningsoptionsprogram 14/17	-	634	515	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 711	634	52 630	24 753	24 753
Periodens kassaflöde	-40 901	-22 657	21 660	-10 881	-10 881
Likvida medel vid per. början	63 500	41 840	41 840	52 721	52 721
Likvida medel vid periodens slut	22 599	19 183	63 500	41 840	41 840

Nyckeltal och data per aktie i sammandrag

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal, nedan benämnda Alternativa nyckeltal, har inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

kSEK	Jan–sep 2015, IFRS, ej reviderad	Jan–sep 2014, IFRS, ej reviderad	Jan–dec 2014, IFRS, reviderad	Jan–dec 2013, IFRS, ej reviderad
IFRS nyckeltal				
Netroomsättning	3 015	440	1 124	-
Rörelseresultat	-26 763	-22 447	-32 015	-21 043
Likvida medel	22 599	19 183	63 500	41 840
Eget kapital	46 209	31 798	73 820	53 420
Balansomslutning	96 311	41 866	95 234	56 642
Resultat per aktie	-0,57	-0,59	-0,85	-0,65
Alternativa nyckeltal (ej reviderade)				
Soliditet	48,0%	76,0%	77,5%	94,3%
Aktiekurs på balansdagen	5,45	14,10	9,80	12,05
Antal anställda i koncernen vid periodens slut	19	18	17	15

Definitioner

Soliditet anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Beräknas genom att dividera det egna kapitalet med balansomslutningen.

Aktiekurs på balansdagen anger slutkursen på den angivna balansdagen

Antal anställda i koncernen vid periodens slut anger antal anställda i Vigmed Holding AB och Vigmed AB vid periodens slut.

Omsättning och resultat

2013 – 2014

Koncernen lanserade under 2014 sina produktlinjer CLiP Ported, CLiP Winged och CLiP Neo på marknaden, och försäljningen uppgick till 1,1 miljoner SEK. Under 2013 fanns inga försäljningsintäkter i Bolaget. Råvaror och förnödenheter om 1,9 miljoner SEK under 2014 avsåg kostnader för inköp av varor och frakt från kontraktstillverkare till lager, och även hyra av en temporär packmaskin för SWiNG-produkterna.

Under 2013 utgjorde forskning, utveckling och patent de huvudsakliga kostnaderna. I takt med att utvecklingsprojekten utvecklades från den tidiga forskningsfasen till prototypstillverkning, materialval, utveckling av produktionsapparat och slutligen lansering, följde även kostnadsutveckling inom området med. Under 2013 togs stora kostnader för testmaterial och finjusteringar under inkörningsfasen av produktionsapparaten. När projekten, via styrelsebeslut, definieras gå från forskning till utveckling redovisas interna utvecklingstimmar som immateriell tillgång och kostnadsförs inte längre. Under 2014 aktiverades utvecklingskostnader om 5,8 miljoner SEK, jämfört med 3,4 miljoner SEK under 2013.

Övriga externa kostnader och personalkostnader ökade från 24,1 miljoner SEK under 2013 till 35,8 miljoner SEK under 2014. Ökningen beror på en utökad organisation samt en utökad aktivitet i utvecklingsprojekten. Kostnaderna för försäljning och marknadsföring ökade successivt under 2014 i takt med att distributionsavtal etablerades och marknadsföringsplattform utvecklades. Kostnaderna för administration ökade också successivt, från 2013 till 2014, då Vigmed byggde upp den administrativa organisationen, system och processer inom kvalitet, finans och IT.

Bolaget kostnadsförde under 2014 6,5 miljoner SEK till en engångsavgift till logistikpartnern MBH International A/S, för tillgång till MBH:s kvalitetssystem och CE-märkning under uppstartsfasen. Kostnaden redovisades under övriga externa kostnader.

Rörelseresultatet för 2014 försämrades från -21,0 miljoner SEK under 2013 till -32,0 miljoner SEK under 2014, huvudsakligen på grund av ökade externa kostnader och personalkostnader. Årets resultat för 2014 uppgick till -32,2 miljoner SEK jämfört med -20,6 miljoner SEK under 2013.

Januari – september 2015

Under 2015 lanserade Vigmed produktlinjerna SWiNG Clic-on och SWiNG Universal, och inledde lansering av produktlinjen SWiTCH (september 2015). Försäljningen för årets första nio månader uppgick till 3 miljoner SEK (0,4 miljoner SEK under samma period 2014). Vigmeds produkter har under 2015 sålts till flera nya marknader, och omsättningstillväxten kommer primärt från den geografiska tillväxten.

Försäljningen avser huvudsakligen produkterna CLiP Ported, CLiP Winged och CLiP Neo. Under september månad 2015 inleddes även försäljning av Vigmeds nya produktlinje SWiTCH, som nu testas i en rad marknader.

Aktiverade utvecklingskostnader under januari – september 2015 uppgick till 4,9 miljoner SEK (4,5 miljoner SEK under samma period 2014). Råvaror och förnödenheter om 5,9 miljoner SEK täcker under januari – september 2015 varukostnader och frakt från kontraktstillverkare till lager. Vidare omfattar råvaror och förnödenheter kostnader för kassation av inneliggande lager av CLiP Winged produkter och komponenter av den äldre designen, samt kostnader för ersättningsvaror, detta till en samlad kostnad om 1,5 miljoner SEK. I samband med lagerflytten i september 2015 har även lagervärdet av SWiNG produkterna nedskrivits med 1 miljon SEK. På grund av den försenade leveransen av den helautomatiska förpackningslinjen till SWiNG, lades de första beställningarna till en högre tillverkningskostnad, vilket nu skrivits ner till den förväntade framtida inköpskostnaden.

Övriga externa kostnader och personalkostnader uppgick i januari – september till 25,1 miljoner SEK (26,2 miljoner SEK under samma period 2014).

Övriga externa kostnader under januari – september 2015 blev 3,6 miljoner SEK lägre än för samma period förra året. Detta beror i huvudsak på att det under 2014 kostnadsfördes en del av ett engångshonorar till Supply Chain partnern MBH A/S om 5,6 miljoner SEK. Under januari – september 2015 har patentkostnaderna ökat med 0,7 miljoner SEK jämfört med samma period 2014, och kostnader avseende förberedelser för en introduktion i Asien ökad med 0,6 miljoner SEK.

Personalkostnader för perioden januari – september 2015 har ökat med 2,5 miljoner SEK jämfört med samma period året innan, vilket beror på att det under perioden i 2015 har varit 18,2 FTE (medel) jämfört med 15,4 FTE (medel) i 2014.

Under 2015 har Vigmed påbörjat pensionsinbetalning till alla medarbetare. Kostnaden uppgick under perioden till 0,4 miljoner SEK (0 SEK under samma period 2014) och redovisas under personalkostnader.

Övriga rörelseintäkter omfattar efterskönt lån från Nopef avseende etablering i Kina om 0,4 miljoner SEK. Avskrivningar uppgick i perioden till -4,0 miljoner SEK (jämfört med -0,6 miljoner SEK under samma period 2014). De ökade avskrivningskostnaderna avser avskrivningar på produktutveckling, patent och produktionsutrustning.

Rörelseresultatet försämrades från -22,4 miljoner SEK under januari – september 2014 till -26,8 miljoner SEK under samma period 2015. Försämringen beror främst på ökade kostnader till råvaror och förnödenheter, ökade personalkostnader och ökade avskrivningar av produktutveckling, patent och produktionsutrustning.

Räntekostnad för finansiell leasing av utrustning redovisas under resultat från finansiella poster, och uppgick under januari – september till 0,9 miljoner SEK (0 SEK under samma period 2014). Utrustningen består av verktyg hos Euroform (tillverkning av SWiNG) och verktyg samt maskinutrustning hos AMB (tillverkning av SWiTCH).

Årets resultat för januari – september uppgick till -27,6 miljoner SEK (-22,3 miljoner SEK under januari – september 2014).

Investeringar och avskrivningar

Vigmeds investeringar består i huvudsak av aktiverade utvecklingskostnader, patent och produktionsutrustning. Aktiverade utvecklingskostnader består av interna kostnader och extern produktutveckling av projekt som ligger i utvecklingsfaserna. Kostnader för framdrift av projekt i forskningsfas kostnadsförs direkt. Investeringar i Vigmeds patent består av externa kostnader för att skydda och upprätthålla patenten. Utgifter relaterade till varumärken samt utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår. Investeringar i materiella anläggningstillgångar består i huvudsak av produktionsutrustning och utrustning till Bolagets laboratorium. Produktionsutrustningen avser leasade maskiner och verktyg samt formar och produktspecifik utrustning.

Avskrivningar för produktutveckling och patent sker linjärt över 5 år från och med perioden där första säljbara produkt finns tillgänglig för marknaden. Avskrivningar för maskiner och andra tekniska anläggningar som används i tillverkningen beräknas baserad på tillverkad volym (inklusive leasade tillgångar).

2013 – 2014

Investeringarna under 2013 bestod huvudsakligen av produktionsformar (verktyg) och maskiner för CLiP (7,7 miljoner SEK), kostnader för intern och extern produktutveckling (3,4 miljoner SEK) och patent (0,6 miljoner SEK).

2014 års investeringar i produktutveckling bestod av internt aktiverat arbete (3,3 miljoner SEK) och externa produktutvecklingskostnader (2,6 miljoner SEK), fördelat på produktlinjerna CLiP (2,2 miljoner SEK), SWiTCH (2,1 miljoner SEK) och SWiNG (1,6 miljoner SEK). Maskiner och andra tekniska anläggningar omfattade under 2014 direkta investeringar i utrustning och leasad utrustning för tillverkning av produktlinjen SWiNG via kontraktstillverkaren Euroform AB. Av den samlade investeringen i maskiner och andra tekniska anläggningar om 9,8 miljoner SEK avsåg 7,4 miljoner SEK finansiell leasing. Övriga investeringar i maskiner och andra tekniska anläggningar under 2014 omfattade huvudsakligen verktyg som används i tillverkningen av CLiP och SWiNG produkterna.

2014 års investeringar i inventarier (0,5 miljoner SEK) utgjordes huvudsakligen av utrustning till laboratoriet, och investeringarna i patent (1,0 miljoner SEK) utgjordes huvudsakligen av utgifter till internationalisering av Vigclip®-patent. Vidare investerade Vigmed under 2014 i mjukvara (0,3 miljoner SEK) till utvecklingsarbetet och licenser och anpassningar av affärssystemet Dynamics NAV.

Avskrivningar för produktutveckling och patent till produktserierna CLiP Ported, CLiP Winged, CLiP Neo och SWiNG inleddes under 2014, och uppgick till 0,6 miljoner SEK. Avskrivningar för maskiner och andra tekniska anläggningar som används i tillverkningen beräknas baserad på tillverkad volym, och uppgick i 2014 till 0,3 miljoner SEK.

Januari – september 2015

Under de första nio månaderna i 2015 har fortsatta investeringar gjorts i produktutveckling (4,9 miljoner SEK) av CLiP (designuppgrädering), anpassning av produktionsutrustning till den nya CLiP-designen samt produktutveckling av SWiTCH.

Då tillverkningen av säljbara SWiTCH produkter har påbörjats under september 2015, har det finansiella leasingavtalet med AMB redovisats i Vigmeds balansräkning som materiell tillgång samt lång- och kortfristig skuld. Avskrivningar på leasingtillgången följer samma avskrivningsprincip som övriga maskiner och beräknas baserat på tillverkad volym. Sedan tidigare är en finansiell leasingkulda avseende verktyg för användning vid tillverkning av SWiNG upptagen i balansen, och den samlade leasingtillgången uppgick vid utgången av september 2015 till ett nettovärde om 41,9 miljoner SEK.

För Vigmeds produktlinjer uppgick avskrivningarna av produktutveckling och patent under januari–september 2015 till 1,3 miljoner SEK (0,3 miljoner SEK januari – september 2014). Avskrivningar för maskiner och andra tekniska anläggningar som används i tillverkningen uppgick under perioden januari – september 2015 till 2,3 miljoner SEK (0 miljoner SEK januari – september 2014). Övriga avskrivningar avser inventarier, installationer och programvaror och uppgick under perioden januari – september 2015 till 0,4 miljoner SEK (0,2 miljoner SEK januari – september 2014).

kSEK	Jan–sep 2015, IFRS, ej reviderad	Jan–dec 2014, IFRS, reviderad	Jan–dec 2013, IFRS, ej reviderad
Investeringar i materiella anläggningstillgångar			
Produktionsutrustning	36 812	9 790	7 707
<i>härav finansiell leasing</i>	<i>36 689</i>	<i>7 397</i>	-
Inventarier	79	503	594
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar:			
Produktutveckling	4 905	5 843	3 350
Patent	409	1 013	628
Mjukvara	81	311	69
Summa investeringar	42 286	17 460	12 348

Kassaflödets utveckling

2013 – 2014

Kassaflödet under 2013 uppgick till -10,9 miljoner SEK, varav kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -23,3 miljoner SEK. Kassaflödet från investeringar under 2013 uppgick till -12,3 miljoner SEK. Vigmed genomförde en riktad nyemission under hösten 2013 och tog därvid in 24,8 miljoner SEK i finansiering.

Under 2014 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -20,9 miljoner SEK, och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,1 miljoner SEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten i 2014 avser företrädesemissionen om 52,1 miljoner SEK (efter avdrag av emissionskostnader om 4,2 miljoner SEK), och inbetald likvid för teckningsoptionsprogram 0,5 miljoner SEK.

Januari – september 2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar har under de senaste 9 månaderna varit -23,6 miljoner SEK, och under samma period har 5,6 miljoner SEK investerats i materiella och immateriella tillgångar, huvudsakligen produktutveckling avseende CLiP och SWiTCH. Förändringar i rörelsekapitalet var under perioden -10,0 miljoner SEK, och amortering av leasingkulda har skett med -1,7 miljoner SEK. Därmed var kassaflödet för januari till september 2015 -40,9 miljoner SEK.

I januari 2015 tog Vigmed över färdigvarulagret vilket påverkade kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet med -4,4 miljoner SEK. Under årets första nio månader har Vigmed betalt 3 miljoner SEK av det samlade engångshonoraret om 6,5 miljoner SEK till Supply Chain partnern MBH A/S. Under 2014 betalades 1,5 miljoner SEK, och kvarstående skuld om 2 miljoner SEK förväntas betalas under fjärde kvartalet, när samarbetet avslutas. Amorteringen om -1,7 miljoner SEK på den finansiella leasingkulden avser verktyg för tillverkning av SWiNG, vilket minskade den räntebärande skulden.

Balans 30 september 2015

Koncernens likvida medel per den sista september 2015 uppgick till 22,6 miljoner SEK (19,2 miljoner SEK den 30 september 2014).

Då tillverkningen av säljbara SWiTCH produkter har påbörjats under september 2015, har det finansiella leasingavtalet med AMB redovisats i Vigmeds balansräkning som materiell tillgång samt lång- och kortfristig skuld. Avskrivningar på leasingtillgången följer samma avskrivningsprincip som övriga maskiner och beräknas baserad på tillverkad volym. Skulden amorteras via de varuinköp Vigmed gör från producenten, och kostnaden redovisas som varukostnad, ränta och avskrivningar.

Sedan tidigare är en finansiell leasingskuld avseende verktyg för användning vid tillverkning av SWiNG upptagen i balansen, och den samlade leasingtillgången uppgår vid utgången av september 2015 till ett nettovärde om 41,9 miljoner SEK. Motsvarande finansiell leasingskuld uppgår per den sista september 2015 till 43 miljoner SEK vilken är räntebärande (varav 38,6 miljoner SEK är långfristig skuld). Det finns inga övriga räntebärande skulder i verksamheten.

För koncernen uppgick det egna kapitalet vid utgången av september till 46,2 miljoner SEK, en minskning om 27,6 miljoner SEK sedan 31 december 2014. Det egna kapitalets utveckling i denna period består av periodens resultat om -27,6 miljoner SEK.

Likviditet och uttalande angående rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är inte tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan i cirka 3 månader. Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringar för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka -30 miljoner SEK.

Styrelsens plan är att anskaffa erforderligt rörelsekapital för drift av Bolaget samt kapital för genomförande av nödvändiga investeringar under minst de kommande 12 månaderna genom förestående företrädesemission, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 57 miljoner SEK före avdrag för beräknade emissionskostnader om cirka 6,4 miljoner SEK. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under december 2015. Företrädesemissionen är garanterad till cirka 57 miljoner SEK, motsvarande 100 procent av emissionen.

Skulle företrädesemissionen – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte bli fulltecknad och skulle Vigmed inte lyckas generera tillräckliga intäkter genom ökad produktförsäljning är det styrelsens avsikt att om så är möjligt söka finansiering av rörelsekapitalbehovet i Bolaget via banklån och kreditfaciliteter. Styrelsen bedömer möjligheterna till att erhålla banklån eller kreditfaciliteter som relativt goda under förutsättning att försäljningen utvecklas enligt plan.

Om nyemissionen inte fullföljs eller inte blir fulltecknad och om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och omförhandling av lån. Skulle det inte lyckas finns det en risk för att upptagna lån sägs upp till förtida betalning och att pantsatta tillgångar realiserar av panthavaren, och/eller att Bolaget blir föremål för företagsrekonstruktion, eventuellt genom ackord, enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion eller att Bolaget försätts i konkurs.

Koncernens likvida medel per den 30 september 2015 uppgick till 22,6 miljoner SEK (19,2 miljoner SEK per den 30 september 2014).

Medarbetare

Den 30 september 2015 uppgick antalet medarbetare till 19 (18 vid motsvarande tidpunkt 2014), varav en anställd i moderbolaget.

Redovisningsprinciper

Räkenskaperna för perioden januari – september 2015 har upprättats i enlighet med IFRS.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Vigmed AB var fram till hösten 2011 uteslutet finansierat av grundarna. Bolaget tillfördes kapital vid slutet av 2011 och under det andra halvåret 2012 från en mindre investerargrupp. Under slutet av 2012 genomfördes ytterligare en nyemission om 50 miljoner SEK från en bredare grupp bestående av privata investerare.

Vigmed Holding AB (publ) bildades i januari 2013 och noterades på NASDAQ First North den 15 februari 2013 (tickerkoden är VIG). Kursen stängde den 30 september 2015 på 5,45 SEK.

I september 2013 genomfördes en riktad nyemission om 3,6 miljoner aktier, varvid Bolaget erhöll 25 miljoner SEK. Aktierna tecknades av Bure Equity AB, och motsvarade cirka 9,5 procent av aktierna i Vigmed Holding AB (publ). I december 2014 genomfördes en företrädesemission om 6,3 miljoner aktier, varvid Bolaget erhöll 52,1 miljoner SEK (efter avdrag för emissionskostnader).

Remium agerar Certified Advisor på NASDAQ First North åt Vigmed Holding AB (publ) och hanterar också likviditeten i Vigmeds aktier för handel på NASDAQ First North.

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas Koncernens kapitalisering per den 30 september 2015.

kSEK	30 sep 2015
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	4 378
<i>Summa kortfristiga räntebärande skulder</i>	<i>4 378</i>
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	38 612
<i>Summa långfristiga räntebärande skulder</i>	<i>38 612</i>
Eget kapital	
Aktiekapital	885
Reservfond	139 225
Övriga reserver	2 550
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	-96 967
Teckningsoptionsprogram 14/17	516
<i>Summa eget kapital</i>	<i>46 209</i>

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Koncernens nettoskuldsättning per den 30 september 2015.

kSEK	30 sep 2015
(A) Kassa	22 599
(B) Andra likvida medel	-
(C) Kortfristiga finansiella placeringar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	22 599
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
(F) Kortfristiga banklån	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	4 378
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-
(I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	4 378
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-18 221
(K) Långfristiga finansiella fordringar	-
(L) Långfristiga banklån	-
(M) Utestående obligationslån	-
(N) Andra långfristiga skulder	38 612
(O) Långfristiga finansiella skulder (L)+(M)+(N)	38 612
(P) Långfristig finansiell nettoskuld (O)-(K)	38 612
(Q) Finansiell nettoskuld (J)+(P)	20 391

Forskning och utveckling

I tabellen nedan presenteras Vigmeds kostnader för forskning och utveckling under räkenskapsåren 2013 – 2014 samt för perioden januari – september 2014 och 2015.

kSEK	Jan–sep 2015	Jan–sep 2014	2014	2013
<i>Kostnadsförd:</i>				
Forskning och utveckling	4 013	3 030	5 459	7 981
Patent	1 086	443	503	164
<i>Balanserad:</i>				
Forskning och utveckling	4 905	5 085	5 843	3 350
Patent	409	578	1 013	628
Totalt	10 395	9 136	12 818	12 123

Pågående och framtida investeringar

Vigmed har inga pågående väsentliga investeringar förutom aktivering av utvecklingskostnader och kostnader kopplade till patent. Avtal med kontraktstillverkarna AB Euroform och AMB Industri AB redovisas i Vigmeds balansräkning som tillgång och skuld, då avtalen bokförs som finansiella leasingavtal i enlighet med IFRS. Investeringarna gäller verktyg, förpackningslinje och formsprutning hos AB Euroform samt monterings- och förpackningslinje hos AMB Industri AB.

Investeringen hos AB Euroform är delvis färdigställd och den aktiva delen (verktygen) är redovisad i balansräkningen. Resterande del förväntas uppgå till ett värde om 10,2 miljoner SEK och vid driftstart kommer denna att redovisas i balansräkningen. Produktionslinjen för Vigmed-produkter hos AMB Industri AB togs i drift under september 2015. Eftersom det i dessa fall är producenten som investerar i produktionsutrustningen, behöver Vigmed inte finansiera dessa investeringar initialt. Däremot sker en, enligt ovan beskrivning, avbetalning på det avtal (som enligt ovan redovisas som leasingavtal) som tecknats i samband med att producenten investerat i produktionsanläggning för tillverkning av Vigmeds produkter. Utöver vad som redogörs för i detta stycke har styrelsen inte gjort några åtaganden om ytterligare framtida investeringar.

Väsentliga tendenser

Avseende produktlinjen CLiP har Bolaget noterat att prisnivån på skyddade IV katetrar har stabiliserats efter en tid där nivån pressats neråt av framför allt B Braun. CLiP Neo förväntas öppna dörren för segmentet inom IV-katetrar även för resterande CLiP-sortiment. CLiP Neo erbjuder marknaden unika egenskaper såsom automatisk säkerhet och snabb blodindikation. Produkten har fått mycket positiv respons hos både användare och uppköpare.

För produkten SWiTCH erhöll Bolaget efter mindre än en månads testperiod en större order från en av de största distributörerna, vilket indikerar en initial marknadsacceptans som kan förväntas ske även på övriga Europeiska marknader. Vigmed förväntar sig att volymförsäljningen av SWiTCH inleds i början av 2016.

Vigmed har en pågående diskussion med sin samarbetspartner Euroform till följd av försenad leverans av maskinutrustning för tillverkning av en SWiNG-produkt, SWiNG Universal. Den maskintillverkare som anlits av Euroform har inte fullföljt leveransen av maskinen och har under Q3 2015 försatts i konkurs. Den diskussion som förs om kostnadsfördelningen avseende maskinleveransen kan ha inverkan på Bolagets verksamhet och affärsställning. I övrigt löper kostnader och investeringar enligt plan och senaste prognos. Det finns enligt Vigmeds bedömning, utöver nämnda diskussion med Euroform, inga potentiella osäkra kundfordringar eller andra krav som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Väsentliga förändringar sedan den 30 september 2015

Sedan den 30 september 2015 har följande väsentliga förändringar av betydelse för Vigmed inträffat.

- CFO Donya Gholamifar tillträdde sin anställning hos Vigmed den första oktober. Under fjärde kvartalet arbetar Donya deltid för att från första januari 2016 övergå till heltid. Donya ersätter succesivt under fjärde kvartalet Mette Gross som har jobbat som inhyrd CFO sedan 2012.
- Den 2 oktober fick Vigmed en första större order på SWiTCH för leverans i oktober/november 2015.
- Vigmeds nyetablerade lager, lokaliserat hos DSV i Landskrona, togs i bruk i början av oktober. Den första ordern skickades till kund från det nya lagerstället den 9 oktober 2015.
- Den 12 oktober 2015 meddelade Bolaget att styrelsen med omedelbar verkan har utsett Henrik Olsen till tillförordnad verkställande direktör. Detta innebar att Finn Ketler samtidigt lämnade sitt uppdrag som VD.
- Styrelsen har på styrelsemöte den 26 oktober 2015 beslutat att kalla till en extra bolagsstämma den 12 november 2015 där förslag om nyemission av aktier skall behandlas.
- Vid extra bolagsstämma den 12 november 2015 beslutade aktieägarna om den förestående företrädesemissionen i enlighet med styrelsens förslag.

STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR

Styrelse

Enligt Vigmeds bolagsordning ska styrelsen bestå av tre (3) till åtta (8) bolagsstämmovalda ledamöter. Styrelsen består för närvarande av åtta (8) bolagsstämmovalda ledamöter valda av årsstämman 2015 för tiden intill slutet av årsstämman 2016.

Namn	Funktion	Invald	Oberoende	Aktieinnehav ¹⁾
Lennart Holm	Ordförande	2011-10-28	Ja	1 669 302
Lennart Dreyer	Ledamot	2011-10-28	Ja	150 837
Mikael Karlsson	Ledamot	2009-10-08	Ja	1 515 935
Per Knutsson	Ledamot	2009-10-08	Nej ²⁾	6 314 985
Rikard Roos	Ledamot	2009-10-08	Ja	1 708 262
Axel Sjöblad	Ledamot	2015-05-13	Ja	-
Thomas Baier	Ledamot	2015-05-13	Ja	-
Philip Nyblaus	Ledamot	2015-05-13	Ja ²⁾	-

¹⁾ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 30 september 2015 med därefter kända förändringar.

²⁾ Ej oberoende i förhållande till större ägare i Bolaget.

Lennart Holm

Född 1960. Styrelsens ordförande sedan 2012 och styrelseledamot sedan 2011.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: M. Sc. Chem. Eng. Chalmers Tekniska Universitet, Göteborg.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ), Vida Aktiebolag, ChamberTech AB, Brunkeberg Systems AB, TCBH Göteborg AB, Axolot Solutions AB, Polygiene AB, Hamnkrogen i Helsingborg Holding AB och Nexam Chemical Holding AB samt styrelseledamot i Preventic Försäkring AB, DermaZip AB, Neco Norden AB, Hempel A/S (Danmark) samt Lennart Holm Development AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem år): Styrelseuppdrag i Perstorp Holding AB, Chr Hansen A/S, Industrifonden, Lahega Kemi AB, Nattaro Labs AB samt operativa befattningar bl.a. som VD för Perstorp-koncernen.

Innehav: 1 669 302 aktier, inkl. familj och bolag.



Lennart Dreyer

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2011.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: MBA samt Ph. D. studier vid Göteborgs Universitet, tidigare rektor vid IHM Business School, Seniorkonsult i Deloitte samt Bain, gästprofessor vid Tsinghua University i Beijing samt Wuhan International Trade University, Kina.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande Stand Talent International Ltd., Foundation Asia Pacific Ltd. samt Business Research Ltd. Styrelseledamot i Ellen Asia Ltd. samt Neurovive Pharmaceutical Asia Ltd.

Tidigare uppdrag (senaste fem år): Styrelseordförande i Tidningen Chef.

Innehav: 150 837 aktier.



Mikael Karlsson

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2009.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Jur. kand. från Lunds Universitet, advokat inom affärsjuridik med IPR som specialområde (patenträtt, varumärken, design, copyright och kommersiella avtal och licenser).

Andra pågående uppdrag: Partner och delägare i Advokatbyrån Gulliksson AB, Ordförande i Connect Nordvästra Skåne och styrelsemedlem i Connect Skåne. Grundare av Vigmed.

Tidigare uppdrag (senaste fem år): Inga.

Innehav: 1 299 373 aktier (genom hustru Cecilia Karlsson).





Per Knutsson

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2009.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Polymerteknik/kemi vid Jönköpings Högskola, Polymera material/teknik vid Kristianstad Högskola, Polymerfysik vid KTH. Innovatör/Konceptutveckling. Tidigare funktioner inom utveckling och polymerteknologi hos Viggo Spectramed, Ohmeda, Becton Dickinson. Har 29 års erfarenhet från medicinteknikbranschen. Grundare av Vigmed.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot Soliver AB.
Enskild firma PK polymer solution.

Tidigare uppdrag (senaste fem år): Inga.

Innehav: 6 075 263 aktier.



Rikard Roos

Född 1974. Styrelseledamot sedan 2009.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: M. Sc. Chem. Eng. Lunds Tekniska Universitet. Auktoriserat svenskt och europeiskt patentombud, och en av huvuddelägarna i Ström & Gulliksson, samt såväl verkställande direktör som styrelseledamot för Ström & Gulliksson AB, Ström & Gulliksson Invest AB samt Studentgatan Patent AB. Grundare av Vigmed.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Ström & Gulliksson AB, Ström & Gulliksson Invest Aktiebolag, Studentgatan Patent AB samt styrelseledamot i DermaZip AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem år): Styrelseuppdrag i Arxorbis AB.

Innehav: 1 598 262 aktier.



Axel Sjöblad

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Executive MBA, Stockholm School of Economics, M.Sc. Business Administration and Economics, Lunds Universitet President Sales and Service, North and Central Europe, Getinge Infection Control och VD Getinge Sweden AB, Regional VP Northern European Markets, Gambro Lundia AB, Regional VP Nordic and Benelux, Gambro Lundia AB och VD Gambro Sweden AB.

Andra pågående uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelsemedlem i VM Bolaget 2011 AB.

Innehav: 0.

Philip Nyblaeus

Född 1982. Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: M.Sc. Economics and Finance, Uppsala Universitet. Kurser inom CIBE certificate programmet, Columbia Business School, NY. Investment Manager, Bure Equity AB och styrelsemedlem, Investment AB Bure. Diverse positioner inom Corporate Finance på Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Andra pågående uppdrag: Ledamot i Investment AB Bure.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Ledamot i RushRail AB.

Innehav: 0.



Thomas Baier

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Högskoleexamen i Mikrobiologi och molekylär biologi, Ruprecht-Karls-Universität Heidelberg. Doktorerat inom barncancerforskning.

Oberoende teknikkonsult med fokus på Med Tech / Biotech, grundare av och investerare i "autorial.de", VD för Oncompass Medicine GmbH (Tyskland, Österrike, Schweiz) i München. VD, Diagnostics Division of Hoffmann-La Roche AG incl VD, Roche Diagnostics Scandinavia AB. Styrelsemedlem, Roche Diagnostics Scandinavia AB och Roche Pharma, Sweden.

Andra pågående uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Innehav: 0.



Koncernledning

Namn	Befattning	Ingår i koncernledningen sedan	Anställd inom Vigmed sedan	Aktieinnehav ¹⁾
Henrik Olsen	CEO	2013-10-01	2013-10-01	86 566
Donya Gholamifar	Chief Finance Officer	2015-10-01	2015-10-01	0
Fredrik Thörne	Director, Research & Development	2013-02-04	2013-02-04	21 000
Elisabeth Andersson	Director, Operations	2015-02-01	2015-02-01	0

¹⁾ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 30 september 2015 med därefter kända förändringar.

Henrik Olsen

Född 1968. CEO sedan 2015-10-12.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjör i kemi, Danmarks Tekniska Universitet, Fil.kand. Internationell ledning, Köpenhamns Handelshögskola, MMPI, Köpenhamns Handelshögskola. Coloplast A/S 1996 – 2013, Vice President för exportregion 2010 – 2013, Vice President för marknadsföring 2007 – 2010, Vice President för marknadsutveckling 2006 – 2007, Chef för affärsutveckling 2003 – 2006. Före Coloplast: Boston Scientific och Forskningscenter Risø.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Dermazip AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem år): Styrelseordförande NMD Care ApS (DK), Styrelseledamot Erik Bagger A/S (DK).

Innehav: 86 566 aktier (100 000 teckningsoptioner).

Donya Gholamifar

Född 1983. Chief Finance Officer sedan 2015-10-01.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: MSc. Matematik och Ekonomi, Jönköping International Business School Tidigare Auktoriserad revisor på PwC i Sverige och England. Arbetat som revisor och rådgivare till börsbolag, stora internationella bolag samt stora familjeägda bolag.

Andra pågående uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag (senaste fem år): Inga.

Innehav: 0.

Fredrik Thörne

Född 1976. Director, Research & Development sedan 2013.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: MSc. Engineering physics vid Uppsala University och vid University of Sussex, Design For Six Sigma at PDSS Inc., Tidigare FOSS Analytical AB samt Becton Dickinson Infusion Therapy AB med 15 års erfarenhet från medicinteknik i olika befattningar inom produktutveckling och projektledning.

Andra pågående uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag (senaste fem år): Inga.

Innehav: 21 000 aktier (100 000 teckningsoptioner).

Elisabeth Andersson

Född 1971. Supply Operations sedan 2015.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: M. Sc. i Maskinteknik, Lunds Tekniska Högskola. Har mer än 15 års erfarenhet inom Supply Chain Management. Har haft ett antal ledande befattningar inom Qliro Group, Aditro (f.d. Tradimus) och Electrolux Group. Tidigare uppdrag inkluderar Head of Logistics and Customer Service CDON.COM och COO LinusLotta.com på Qliro Group, Site Manager på Tradimus och Supply Chain and Customer Service Manager på Electrolux Group.

Andra pågående uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag (senaste fem år): Inga.

Innehav: 0.

Övrig information om styrelse och koncernledning

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Vigmed Holding AB (publ), Garnisonsgatan 10, 254 66 Helsingborg, Sverige.

Styrelsens ordförande, Lennart Holm, och avgående CFO i Bolaget, Mette Gross, är gifta med varandra. I övrigt föreligger det inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren, förutom advokaten Mikael Karlsson som varit förordnad likvidator i sex likvidationer för aktiebolag under perioden samt var styrelseordförande i Spidexa Technologies AB som på egen begäran försattes i konkurs 2006. Konkursen i Spidexa Technologies AB avslutades 2010.

Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare, finansiell-, juridisk- eller annan rådgivare till Bolaget har några privata intressen som kan stå i strid med Vigmeds intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Vigmed genom aktieinnehav. Styrelseledamoten Lennart Dreyer äger indirekt via bolag även 30 procent av aktierna i Vigmed China Ltd. (Hong Kong).

Revisor

Bolaget skall ha en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Drottninggatan 20-22, Box 1215, 251 12 Helsingborg är Bolagets revisor sedan 2013-02-01, med Christer Kilefors som huvudansvarig revisor, intill slutet av nästa årsstämma. Christer Kilefors är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Han äger inga aktier i Bolaget. Arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning.

Stiftare

Bolaget stiftades den 7 december 2012 av Bolagsrätt Sundsvall AB genom Anders Larsson med adress Box 270, 85 104 Sundsvall. Stiftaren eller representanter för denne har inte någon sysselsättning i Bolaget och de innehar inte heller några sysselsättningar utanför Bolagets verksamhet som är av betydelse för Vigmed.

Bolagsstyrning

Vigmeds aktier handlas på NASDAQ First North. Svensk kod för bolagsstyrning är inte tillämplig för bolag vars aktier handlas på denna marknadsplats.

Styrelsens utskott

Styrelsen har för närvarande inget ersättningsutskott, revisionsutskott eller något annat utskott. I stället är det styrelsens uppfattning att de uppgifter som annars skulle utföras av utskotten tillsvidare bättre utförs av styrelsen i dess helhet. Styrelsen kommer fortlöpande överväga behovet av att inrätta utskott.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman 2015 beslutade att arvode ska utgå med 150 000 SEK till styrelsens ordförande samt 85 000 SEK till envar av övriga styrelseledamöter, som ej är anställda i Bolaget. Styrelsen har dock på eget initiativ beslutat sig för att avstå sitt arvode från 1 oktober 2015 fram till nästkommande årsstämma.

I tabellen nedan redovisas det arvode som utgick till stämموvalda styrelseledamöter för perioden 2014 – 2015.

Namn	Funktion	Styrelsearvode	Annan ersättning	Summa
Lennart Holm	Ordförande	150 000		150 000
Finn Ketler	VD	0	1 629 000	1 629 000
Lennart Dreyer	Ledamot	75 000		75 000
Mikael Karlsson	Ledamot	75 000		75 000
Per Knutsson	Ledamot	0	630 000	630 000
Ulf Mossberg	Ledamot	75 000		75 000
Rikard Roos	Ledamot	75 000		75 000
Totalt (SEK)		450 000	2 259 000	2 709 000

Ersättning till koncernledningen

Ersättning till koncernledningen utgörs av grundlön, pension och rörlig ersättning. Inga övriga förmåner utgår. Till VD och övriga koncernledningen utgick lön och annan ersättning för 2014 enligt tabellen nedan.

Befattning	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension ¹⁾	Övriga förmåner ²⁾	Summa
VD och koncernchef	1 505 000	124 000	0	0	1 629 000
Övriga ledande befattningshavare*	4 099 000	80 000	0	0	4 179 000
Totalt (SEK)	5 604 000	204 000	0	0	5 818 000

* 6 personer under 2014.

¹⁾ Pensionsavtal har tecknats under 2015 för alla anställda i företaget inklusive VD.

²⁾ Inga.

Det finns inga avtal om avgångsvederlag för Bolagets verkställande direktör eller andra ledande befattningshavare utöver lön under uppsägningstiden. Tidigare VD Finn Ketler uppbar lön under uppsägningsperioden (12 månader).

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktieinformation

Enligt Vigmeds bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 600 000 och högst 2 400 000 SEK, fördelat på lägst 30 000 000 och högst 120 000 000 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2014 till 884 680,1079 SEK, fördelat på 43 833 332 aktier (37 571 428 aktier per den 1 januari 2014) med ett kvotvärde om cirka 0,020183 SEK per aktie (avrundat till sex decimaler). Aktierna i Vigmed är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i svenska kronor, SEK.

Under år 2012 genomförde Vigmed AB en nyemission genom vilken aktiekapitalet ökades med 46 400 SEK genom utgivande av 464 aktier. Under år 2013 genomförde Vigmed AB en nyemission genom vilken aktiekapitalet ökades med 287 100 SEK genom utgivande av 2 871 aktier. Under år 2103 genomförde Vigmed Holding AB (publ) en apporremission genom vilken aktiekapitalet ökades med 636 868,69 SEK genom utgivande av 31 525 000 aktier. Senare under år 2103 genomförde Vigmed Holding AB (publ) en nyemission genom vilken aktiekapitalet ökades med 71 428,56 SEK genom utgivande av 3 571 428 aktier. Under 2014 genomförde Vigmed Holding AB (publ) en företrädesemission genom vilken aktiekapitalet ökades med 126 382,86 SEK genom utgivande av 6 261 904 aktier.

Inga förändringar av antalet aktier har skett i Vigmed Holding AB (publ) sedan den 31 december 2014. Förestående nyemission kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 43 833 332 till 65 749 998 aktier, vilket motsvarar en ökning om 50 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 21 916 666 nya aktier, motsvarande cirka 33 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter nyemissionen.

Det har varken under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret förekommit offentliga uppköpserbjudande i fråga om Bolagets aktier.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som är införd i Vigmeds aktiebok fem vardagar före stämman samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Se även ”Utdelning och utdelningspolicy” nedan.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om

tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Vigmed. Varken aktiebolagslagen eller Vigmeds bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet ”Vissa skattefrågor i Sverige”.

Förändring av aktieägarnas rättigheter

Bolagsordningen innehåller inte några specifika bestämmelser kring förändring av aktieägarnas rättigheter och innehåller således inga villkor som är mer långtgående än vad som krävs enligt lag.

Aktiekapitalets utveckling

Av nedanstående tabell framgår aktiekapitalets utveckling sedan den 1 januari 2012.

År	Händelse	Ändring antal aktier	Ändring aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2012	Bolagsbildning	50 000	50 000	50 000	50 000	1,0000
2013	Split	+2 425 000	-	2 475 000	50 000	0,02
2013	Apportemission	+31 525 000	+636 868,69	34 000 000	686 868,69	0,02
2013	Nyemission	+3 571 428	+71 428,56	37 571 428	758 297,25	0,02
2014	Nyemission	+6 261 904	+126 382,86	43 833 332	884 680,11	0,02
2015	Förestående nyemission	+21 916 666	+442 340,05	65 749 998	1 327 020,16	0,02

Not: Alla siffror ovan har avrundats till två decimaler.

Ägarstruktur

Per den 30 september 2015 hade Vigmed 5 556 aktieägare. Största aktieägare var Per Knutsson (genom bolag), med cirka 14,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Nedan visas Bolagets största aktieägare per den 30 september 2015.

Större aktieägare per den 30 september 2015

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster, %
Per Knutsson (inklusive bolag)	6 314 985	14,4
Bure Equity AB (publ)	4 387 885	10,0
Ulf Mossberg	2 584 040	5,9
Nomura Securities Co. Ltd	2 100 000	4,8
Rikard Roos	1 708 262	3,9
Lennart Holm (inklusive familj och bolag)	1 669 302	3,8
Cecilia Karlsson	1 515 935	3,5
UBS AG Client Account	1 430 421	3,3
SI Technology Investments AB	1 427 322	3,3
Finn Ketler (inklusive familj och bolag)	1 330 024	3,0
Totalt 10 största aktieägarna	24 468 176	55,8
Övriga aktieägare	19 365 156	44,2
Totalt	43 833 332	100,0

Källa: Euroclear Sweden; Offentlig aktiebok och förvaltarförteckning, samt information känd för Bolaget per den 30 september 2015.

Notering och kursutveckling

Vigmed-aktien är sedan 13 februari 2013 noterad på NASDAQ First North. Aktien handlas under kortnamnet VIG. Diagrammet nedan visar aktiens kursutveckling på NASDAQ First North under tiden från notering till och med oktober 2015.



Källa: NASDAQ First North

Egna aktier

Per dagen för detta prospekt innehar Bolaget inga egna aktier.

Aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

Teckningsoptionsprogram 2014/2017 för ledande befattningshavare

På Bolagets extra bolagsstämma den 14 januari 2014 beslutade stämman enhälligt, i enlighet med styrelsens förslag, om införande av ett incitamentsprogram 2014/2017 och riktad emission av teckningsoptioner mot nyckelpersoner i Koncernen, dock undantaget dåvarande VD och CFO som redan var betydande aktieägare i Bolaget.

I mars 2014 utställde Bolaget 755 000 teckningsoptioner till nyckelpersoner i Vigmed AB. Dessa teckningsoptioner gav innehavaren rätt att teckna samma antal aktier i Vigmed Holding AB (publ) mot ett vederlag om 0,84 kr/option samt ett lösenpris om 24 SEK per aktie.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 15 januari – 31 januari 2017, och kan öka aktiekapitalet med upp till cirka 15 339 SEK, motsvarande högst 2 procent av det nuvarande aktiekapitalet.

Incitamentsprogrammet förväntas inte medföra några kostnader av betydelse för Bolaget.

Sammanlagt belopp

I tabellen nedan visas sammanlagd ökning av antalet aktier och aktiekapitalet samt utspädning vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner (före omräkning till följd av föreliggande nyemission).

Program	Antal nya aktier	Ökning aktiekapitalet, SEK	Utspädningseffekt, antal aktier och röster, %
Teckningsoptionsprogram 2014/2017	755 000	15 339	1,69
Totalt	755 000	15 339	1,69

Bemyndiganden

Vigmeds styrelse har ett bemyndigande att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Emission kan ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Den emission som nu företas sker inte genom utnyttjande av detta bemyndigande.

Antalet aktier som kan emitteras ska sammanlagt högst uppgå till 10 958 333 stycken. Utspädningen kan, vid fullt utnyttjande av bemyndigandet, uppgå till högst ca 20 procent av det registrerade aktiekapitalet vid tidpunkten för årsstämman 2015. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra anskaffande av rörelsekapital samt finansiera utbyggnad av marknads- och försäljningsorganisation samt initiera framtagande av nya produktlinjer. I den mån bemyndigandet utnyttjas för emission mot kontant betalning med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, ska emissionskursen vara marknadsmässig.

Styrelsen har hittills inte utnyttjat bemyndigandet.

Central värdepappersförvaring

Vigmeds bolagsordning innehåller ett s.k. avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden för aktierna i Vigmed är SE0005034576.

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktierna i Vigmed är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbjudanden ifråga om Vigmeds aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Utdelningspolicy

Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Vigmed är beroende av ett antal faktorer, såsom resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först då en långsiktig lönsamhet kan förutses, kommer utdelning till aktieägarna att kunna ske. Under de närmaste åren förväntas det inte bli aktuellt med utdelning utan tillgängliga medel kommer att användas för Vigmeds expansion.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear, men kan också avse annat än kontanter som till exempel sakutdelning. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Vigmed tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet ”Vissa skattefrågor i Sverige”.

Utdelningshistorik

SEK	2014	2013
Utdelning per aktie	-	-

BOLAGSORDNING

För Vigmed Holding AB (publ) Org.nr. 556918-4632

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är Vigmed Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Helsingborgs kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget skall, direkt eller genom dotterbolag, bedriva utveckling och innovationer kring medicinsk teknik samt tillverkning och försäljning av sådan och därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 600 000 kronor och högst 2 400 000 kronor.

§ 5 ANTALET AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 8 ledamöter utan suppleanter.

§ 7 REVISORER

Bolaget skall ha en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats, samt genom annonsering med information om att kallelse har skett i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma och till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen skall behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig samt antalet biträden till 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 ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 9 ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMAN

Årsstämma skall avhållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
 - i. Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - ii. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
 - iii. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
9. Val av styrelseledamöter samt, i förekommande fall, av revisorer.
10. Annat ärende som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara den 1 januari – 31 december (kalenderår).

§ 11 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Fastställd på extra bolagstämma den 1 februari 2013.

Allmän bolagsinformation

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Vigmed Holding AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556918-4632 och styrelsen har sitt säte i Helsingborgs kommun, Skåne län. Bolaget bildades i Sverige den 7 december 2012 och registrerades hos Bolagsverket den 9 januari 2013. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Vigmed ingått under de senaste åren samt andra avtal som Vigmed ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Vigmed (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Tillverknings- och licensavtal

- **Hindustan Syringes & Medical Devices LTD (Indien)**

Vigmed har tecknat ett licensavtal med den indiska partnern, Hindustan Syringes & Medical Device Co. ("HMD"). Vigmed har beviljat HMD rätten att använda Vigmeds patent på icke-integrerade säkerhets-IV-katetrar och marknadsföra dessa produkter under HMDs varumärke på ett antal utvalda marknader. Avtalet ger Vigmed en volymbaserad licensavgift. Avtalet är ett exklusivt licensavtal för Indien. HMD har även erbjudits ett halvexklusivt licensavtal för Sydasiens, Afrika söder om Sahara samt Mellanöstern (exklusive Gulf-staterna). Vigmed behåller dock rätten att ingå avtal med internationella donationsorganisationer, oavsett var de ligger.

Samarbetet med HMD omfattar även kontraktstillverkning av CLiP-sortimentet. HMD är en erfaren tillverkare av sprutor, kanyler och skalpeller som har försett den globala marknaden med sina egna produkter och som kontraktstillverkare sedan 1957. Vigmeds produkter produceras i HMD:s nybyggda och högteknologiska fabrik i Faridabad, Delhi i Indien.

- **AMB Industri AB (Sverige)**

2013 undertecknade Vigmed avtal med AMB Industri AB gällande kontraktstillverkning. Företaget är verksamt i Sverige. AMB Industri AB tillverkar produktlinjen SWiTCH.

- **Euroform AB (Sverige)**

2013 undertecknade Vigmed avtal med Euroform AB gällande kontraktstillverkning. Företaget är verksamt i Sverige. Euroform AB tillverkar SWiNG-produkterna. Vigmed har en pågående diskussion med sin samarbetspartner Euroform till följd av försenad leverans av maskinutrustning för tillverkning av en SWiNG-produkt, SWiNG Universal. Den maskintillverkare som anlits av Euroform har inte fullföljt leveransen av maskinen och har under Q3 2015 försatts i konkurs.

Distributionsavtal

Vigmed har följande distributionsavtal inom Europa.

- CODAN Triplus AB (Sverige)
- CODAN DEHA Aps (Danmark)
- CODAN Norge AS (Norge)
- CODAN France sarl (Frankrike)
- CODAN Medical GmbH (Österrike)
- OY Vestek AB (Finland)
- Vygon GmbH & Co. KG (Tyskland)
- Izasa Hospital S.L.U. (Spanien)
- Medicinália CORMÉDICA (Portugal)
- Mavrogenis Anastasios S.A. (Grekland)
- Medi.Ca s.r.l./ Medica Valeggia S.p.A./ N.R. di Nannini s.r.l. (Italien)
- Hospithera SA (Belgien)
- Icepharma (Island)
- Mediq Suisse AG (Schweiz)
- Device Technologies Australia Pty Ltd (Australien och Nya Zeeland)

Övriga avtal

MBH International A/S (Danmark)

Logistikkedjan, från fabrikerna i Asien och Sverige via distributörer ut till slutkund samt all därtill hörande administration, har skötts av MBH International A/S till och med september 2015. Den första oktober 2015 tog Bolaget över dessa funktioner och avslutade samarbetet med MBH. Dock finns det en period framöver där samarbetet kring kvalitetssystem fortsätter, då vissa av Vigmeds produkter i marknaden bär MBH:s CE-märke.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Teckningsåtaganden

De aktieägare i Vigmed som anges i tabellen nedan har åtagit sig att, helt eller delvis, utnyttja sin företrädesrätt i nyemission och därmed teckna nya aktier i Bolaget motsvarande totalt cirka 14 procent av nyemissionen (se fördelning i tabellen nedan). Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden.

Ovan nämnda aktieägare har även åtagit sig att, till och med den dag då nyemissionen slutligt registreras vid Bolagsverket, inte minska sina innehav i Bolaget.

Aktieägare	Teckningsåtagande, andel av nyemissionen, %	Teckningsåtagande, SEK
<i>Styrelse och ledning</i>		
Rikard Roos (ink. närstående)	0,4	250 000
Mikael Karlsson (ink. närstående)	0,9	494 000
Per Knutsson	0,7	400 000
Axel Sjöblad	0,05	26 000
Thomas Baier	0,2	95 000
Lennart Holm	0,6	350 000
Henrik Olsen	0,7	372 536
Fredrik Thörne	0,0	13 650
Elisabeth Andersson	0,05	26 000
<i>Andra aktieägare</i>		
SI Technology Investment AB	0,6	325 000
Bure Equity AB	10,0	5 704 251
Totalt	14,2	8 056 437

Garantiåtaganden

Utöver de teckningsåtaganden som redovisats ovan har även ett antal externa investerare garanterat teckning av aktier till ett sammanlagt belopp om cirka 49 miljoner SEK, motsvarande cirka 86 procent av nyemissionen (se fördelning i tabellen nedan). Vigmed ska för dessa garantiåtaganden erlägga ersättning om totalt cirka 2,4 miljoner SEK. Tilldelning av aktier som tecknas i enlighet med garantiåtagandena sker i enlighet med de principer som beskrivs under ”Teckning av aktier utan företrädesrätt” i avsnittet ”Villkor och anvisningar”.

Garantiåtagandena är villkorade av att bolagsstämman fattar de beslut som är nödvändiga för att genomföra nyemissionen. Dessa villkor är uppfyllda i och med extra bolagsstämmans nyemissionsbeslut den 12 november 2015.

Aktieägare	Garantiåtagande, SEK	Garantiåtagande, andel av nyemissionen, %	Ersättning för åtagande, SEK
AB Grenspecialisten ¹⁾	8 000 000	14,0	400 000
LMK Ventures AB ²⁾	10 000 000	17,5	500 000
Invium Partners AB ³⁾	7 000 000	12,3	350 000
Shaps Capital AB ⁴⁾	5 000 000	8,8	250 000
CBS Control S.A. ⁵⁾	15 000 000	26,3	750 000
Myacom Investments AB ⁶⁾	3 927 000	6,9	196 350
Totalt	48 927 000	85,8	2 446 350

1) Box 4042, 203 11 Malmö

2) Stortorget 6, 222 23 Lund

3) Mailbox 597, 114 11 Stockholm

4) Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm

5) Akara Building, 24 De Castro Street, Wickhams Cay 1, VG - Tortola, British Virgin Islands

6) Torstensongatan 3, 114 56 Stockholm

Ej säkerställda åtaganden

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda aktieägare inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även ”Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden” i avsnittet ”Riskfaktorer”.

Totala åtaganden

Sammantaget uppgår de totala tecknings- och garantiåtagandena till 100 procent av nyemissionen, med den fördelning som framgår av följande tabell. Samtliga åtaganden ingicks oktober 2015 i samband med styrelsens förslag till bolagsstämman om beslut om nyemission.

	Åtaganden, SEK	Andel av nyemissionen, %
Teckningsåtaganden	8 056 437	14,2
Garantiåtaganden	48 927 000 ¹⁾	85,8
Totalt	56 983 437	100,0

1) Den totala summan av garantiåtagandena medför en övergaranti om 105 SEK i förhållande till det antal aktier som garanterats inom ramen för garantiåtagandena.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Vigmed har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Vigmed är medvetet om kan uppkomma undantaget pågående diskussion med samarbetspartnern Euroform till följd av försenad leverans av maskinutrustning för tillverkning av en SWiNG-produkt, SWiNG Universal) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Vigmeds finansiella ställning eller lönsamhet.

Pågående diskussion med samarbetspartner Euroform avser en försenad leverans av maskinutrustning. Den maskintillverkare som anlits av Euroform har inte fullföljt leveransen av maskinen och har under Q3 2015 försatts i konkurs. Denna diskussion kan medföra kostnader vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. Maskinens värde uppgår till ca 9,3 miljoner SEK.

Transaktioner med närstående

Vigmed tillämpar IAS 24 Upplysningar om närstående. Se även not 24 på sidan 58 i årsredovisningen för 2014. Samtliga transaktioner sker på marknadsmässig grund.

I tabellen nedan redovisas transaktioner mellan Vigmed och närstående under perioden januari – september 2015. Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget har ägt rum efter den 30 september 2015. För information om ersättning till styrelsens ledamöter och koncernledningen, se avsnittet ”Styrelse, koncernledning och revisor”.

SEK	Jan-Sep 2015
Koncernens försäljning till intresseföretag	0
Koncernens inköp från intresseföretag/närstående	3 127 042
Koncernens lån till intresseföretag	0
Av koncernen utställda garantier till förmån för intresseföretag	Inga
Moderbolagets försäljning till koncernföretag	2 175 000
Moderbolagets andel försäljning till koncernföretag, %	100%
Moderbolagets inköp från koncernföretag	0
Moderbolagets andel inköp från koncernföretag, %	0
Moderbolagets lån till koncernföretag	32 000 000
Av moderbolaget utställda garantier till förmån för intresseföretag	Inga

Rådgivare

Vigmeds finansiella rådgivare i samband med nyemissionen är ABG Sundal Collier AB. Denna rådgivare (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Vigmed för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Mannheimer Swartling Advokatbyrå är Vigmeds legala rådgivare i samband med nyemissionen.

Införlivande genom hänvisning m.m.

Vigmeds årsredovisningar för kalenderåren 2013 och 2014 samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2015, utgör en del av detta prospekt och ska läsas som en del därav.

För årsredovisningen för 2013 görs hänvisning till koncernresultaträkning (sidan 21), koncernbalansräkning (sidorna 22-23), kassaflödesanalys för koncernen (sidan 24), moderbolagets resultaträkning (sidan 25), moderbolagets balansräkning (sidan 26), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 27) och upplysningar i noter (sidorna 28–33) samt revisionsberättelse (sidorna 34-35).

För årsredovisningen 2014 görs hänvisning till koncernens rapport över totalresultatet (sidan 35), koncernens balansräkning (sidorna 36-37), koncernens rapport över förändringar av eget kapital (sidan 38), koncernens rapport över kassaflöden (sidan 39), moderbolagets resultaträkning (sidan 40), moderbolagets rapport över totalresultatet (sidan 40), moderbolagets balansräkning (sidorna 40-41), moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital (sidan 42), moderbolagets rapport över kassaflöden (sidan 43) och upplysningar i noter (sidorna 44–63) samt revisionsberättelse (sidorna 64-65).

För delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2015 görs hänvisning till koncernens nyckeltal (sidan 3), medarbetare (sidan 9), koncernens resultaträkning (sidan 13), koncernens balansräkning (sidan 13), koncernens kassaflödesanalys (sidan 13), koncernens eget kapital (sidan 14), moderbolagets resultaträkning (sidan 14), moderbolagets balansräkning (sidan 14) samt moderbolagets eget kapital (sidan 14).

Förutom Vigmeds reviderade årsredovisningar för kalenderåren 2013 och 2014 har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar finns tillgängliga på Vigmeds huvudkontor, Garnisonsgatan 10 i Helsingborg, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar)

Vigmed Holding AB:s (publ) stiftelseurkund.

Vigmed Holding AB:s (publ) bolagsordning.

Vigmed Holding AB:s (publ) årsredovisning för räkenskapsåret 2013 (inklusive revisionsberättelse).

Vigmed Holding AB:s (publ) årsredovisning för räkenskapsåret 2014 (inklusive revisionsberättelse).

Vigmed Holding AB:s (publ) delårsrapport för perioden januari–september 2014.

Vigmed Holding AB:s (publ) delårsrapport för perioden januari–september 2015.

Vigmed AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2013 (inklusive revisionsberättelse).

Vigmed AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2014 (inklusive revisionsberättelse).

Vigmed China Ltd:s balans- och resultaträkning för räkenskapsåret 2014.

Vigmed China Ltd:s balans- och resultaträkning för perioden januari–mars 2015.

Vigmed China Ltd:s balans- och resultaträkning för perioden april–juni 2015.

Vigmed China Ltd:s balans- och resultaträkning för perioden juli–september 2015.

Vidmed Medical Device Co. Ltd. bildades den 30 mars 2015 varför inga årsredovisningar ännu har upprättats för detta bolag och därmed heller inte är tillgängliga hos Bolaget.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter se ”Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter” nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om företrädesemission registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter uppstår en skattepliktig kapitalvinst. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kr.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter uppstår en skattepliktig kapitalvinst. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 kr. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kr.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

ÖVERLÅTELSEBEGRÄNSNINGAR

Tilldelningen av teckningsrätter och erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget med eller utan stöd av teckningsrätter ("Erbjudandet") till personer som bor eller är medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av lagstiftningen i sådana jurisdiktioner. Investerarare bör anlita professionella rådgivare för att bedöma om det erfordras myndighets- eller andra tillstånd eller om andra formella krav måste iakttas för att de ska kunna utnyttja teckningsrätter eller teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter.

Allmänt

Vigmed har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten av de nya aktier som omfattas av Erbjudandet (genom utnyttjande av teckningsrätter eller på annat sätt) i några andra jurisdiktioner än Sverige. Mottagande av detta prospekt utgör inte något erbjudande i jurisdiktioner där det skulle vara otillåtet att lämna ett erbjudande och, om så är fallet, är detta prospekt endast avsett i informations syfte och får inte kopieras eller vidarebefordras.

Utöver vad som anges i detta prospekt ska en investerare som mottar en kopia av prospektet i någon annan jurisdiktion än Sverige inte betrakta prospektet som en inbjudan eller ett erbjudande. Investerararen får inte heller under några omständigheter handla med teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier som tilldelas eller erbjuds i Erbjudandet ("Värdepapper"), såvida inte en sådan inbjudan eller ett sådant erbjudande lagligen kan lämnas till investeraren, eller Värdepapperna lagligen kan handlas utan att krav på registrering eller andra legala krav uppfylls, i den berörda jurisdiktionen.

En investerare som mottar en kopia av detta prospekt bör följaktligen inte skicka eller på annat sätt distribuera prospektet, och inte heller överlåta Värdepapperna, till någon person eller i eller till någon jurisdiktion där det kan innebära en överträdelse av lokal värdepapperslagstiftning eller lokala föreskrifter. Om en investerare vidarebefordrar prospektet till någon sådan jurisdiktion (oavsett om det sker enligt avtal, lagkrav eller av annan anledning) ska investeraren göra mottagaren uppmärksam på innehållet i detta avsnitt. Om inte annat uttryckligen framgår av detta prospekt gäller följande:

- Värdepapper som tilldelas respektive erbjuds i Erbjudandet får inte erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Kanada, Japan, Australien eller annan jurisdiktion där det inte är tillåtet att erbjuda Värdepapperna eller där sådan handling skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk lag ("**Obehöriga Jurisdiktioner**");
- prospektet får inte skickas till någon person i någon Obehörig Jurisdiktion; samt
- tilldelningen av teckningsrätter på ett värdepapperskonto som tillhör en aktieägare eller annan person i en Obehörig Jurisdiktion eller en medborgare i en Obehörig Jurisdiktion ("**Obehöriga Personer**") utgör inte ett erbjudande av nya aktier till sådan person och Obehöriga Personer får inte utnyttja teckningsrätter.

Om en investerare tecknar, mottar, överför, handlar eller på annat sätt genomför transaktioner med Värdepapper kommer sådan investerare anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedd att lämna bland annat följande utfästelser och garantier till Vigmed och dess uppdragstagare (såvida inte Vigmed avstår från detta krav):

- att investeraren inte befinner sig i någon Obehörig Jurisdiktion;
- att investeraren inte är en Obehörig Person;
- att investeraren inte agerar och inte har agerat på uppdrag av, eller till förmån för, en Obehörig Person;
- att investeraren – såvida denne inte är en befintlig aktieägare och en s.k. *qualified institutional buyer* enligt definitionen i, och i enlighet med, Rule 144A under United States Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") – befinner sig utanför USA och att eventuella personer som denne agerar på uppdrag av, eller till förmån för, på icke-diskretionär grund befinner sig utanför USA samt att investeraren och eventuella sådana andra personer vid förvärvet kommer att befinna sig utanför USA;
- att investeraren är införstådd med att Värdepapperna varken har eller kommer att registreras enligt Securities Act och att de inte får erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller på annat sätt överföras inom USA, eller på uppdrag av eller till förmån för personer som befinner sig i USA, förutom enligt ett undantag från, eller genom en transaktion som inte är föremål för, registrering enligt Securities Act; och

- att investeraren lagligen får erbjudas, utnyttja, teckna och motta Värdepapper i den jurisdiktion där vederbörande är bosatt eller för närvarande befinner sig.

Vigmed och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på investerarens utfästelser och garantier. Tillhandahållande av felaktig information eller efterföljande överträdelse av dessa utfästelser och garantier kan medföra skadeståndsskyldighet för investeraren.

Om en person agerar på uppdrag av en innehavare av teckningsrätter (till exempel som förvaltare, förmyndare eller god man) ska sådan person lämna Vigmed ovan nämnda utfästelser och garantier såvitt avser utnyttjande av teckningsrätter för innehavarens räkning. Om sådan person inte lämnar eller inte kan lämna ovan nämnda utfästelser och garantier, är Vigmed inte skyldigt att verkställa någon tilldelning av Värdepapper till sådan person eller den person på vars uppdrag denne agerar.

Med beaktande av de särskilda restriktioner som redovisas nedan är investerare (inklusive deras förvaltare, förmyndare och gode män) som befinner sig utanför Sverige samt vill utnyttja, handla med eller teckna Värdepapper själva ansvariga för att tillämplig lagstiftning i relevanta jurisdiktioner följs fullt ut, inklusive inhämtande av eventuella erforderliga myndighets- eller andra tillstånd, iakttagande av eventuell annan formalia samt erläggande av eventuella skatter i sådana jurisdiktioner.

Informationen i detta avsnitt är endast avsedd som en allmän vägledning. Råder det tvivel om en investerare har rätt att utnyttja teckningsrätter eller teckna bör investeraren omgäende anlita professionella rådgivare.

Såvitt avser aktieägare som på avstämningsdagen den 19 november 2015 innehar aktier i Bolaget genom förvaltare kommer teckningsrätter initialt att utbocas till respektive förvaltare för sådana aktieägares räkning. Förvaltare får inte utnyttja teckningsrätter på uppdrag av person som befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion eller på uppdrag av någon Obehörig Person och kan avkrävas intyg om detta i samband med att teckningsrätter utnyttjas.

Med vissa undantag får förvaltare inte skicka prospektet eller annan information om Erbjudandet till någon Obehörig Jurisdiktion eller Obehörig Person. Utbokning av teckningsrätter till personer i Obehöriga Jurisdiktioner eller Obehöriga Personer utgör inget erbjudande av Värdepapper till sådana personer. Förvaltare, till exempel banker och fondkommissionärer samt andra finansiella mellanhänder, med innehav för Obehöriga Personers räkning kan överväga att sälja en del eller samtliga teckningsrätter för dessa personers räkning i den utsträckning som detta är tillåtet enligt överenskommelse med dessa personer och tillämplig lag samt överföra nettolikviden till dessa personers konton.

Med vissa undantag kommer instruktioner om teckning som skickats från eller poststämplat i någon Obehörig Jurisdiktion att anses vara ogiltiga och Värdepapper kommer inte att levereras till mottagare i Obehöriga Jurisdiktioner. Vigmed förbehåller sig rätten att bortse från eller häva teckning som sker på uppdrag av personer som uppgett adress i en Obehörig Jurisdiktion för teckning eller leverans av Värdepapper, som inte kan utfästa eller garantera att de inte befinner sig i någon Obehörig Jurisdiktion och inte är en Obehörig Person, som inte agerar på diskretionär grund för sådana personers räkning, eller som Vigmed eller dess uppdragstagare uppfattar har undertecknat sin instruktion om teckning i, eller avsänt den från, en Obehörig Jurisdiktion. Vidare förbehåller sig Vigmed rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara utnyttjande eller påstått utnyttjande av teckningsrätter som förefaller har genomförts, verkställts eller avsänts på ett sätt som kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Oaktat vad som i övrigt föreskrivs i detta prospekt förbehåller sig Vigmed rätten att tillåta en innehavare att utnyttja teckningsrätter om Vigmed efter eget bestämmande bedömer att transaktionen ifråga är undantagen från, eller inte föremål för, de lagar eller föreskrifter som föranleder de aktuella restriktionerna. Tillämpliga undantag i vissa jurisdiktioner beskrivs nedan. I dessa fall åtar sig Vigmed inget ansvar för eventuella åtgärder som innehavaren vidtar eller för konsekvenser som denne kan förorsakas genom att Vigmed tillåter innehavarens utnyttjande av teckningsrätter.

Varken Vigmed, Sole Lead Manager eller någon av deras respektive företrädare lämnar någon utfästelse gentemot någon mottagare, tecknare eller förvärvare av Värdepapper avseende lagenligheten av sådana personers investeringar i Värdepapper i förhållande till tillämpliga lagar. Varje investerare bör anlita sina egna rådgivare och göra en oberoende bedömning av de rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska och övriga följderna av en teckning eller ett förvärv av Värdepapper.

En investering i Värdepapper är förenat med risker. Se avsnittet ”Riskfaktorer” för en redogörelse för vissa risker som bör beaktas av potentiella investerare inför en investering i Värdepapper.

USA

Värdepapperna har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, upptas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller på annat sätt överförs, direkt eller indirekt, inom USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) bedöms vara *qualified institutional buyers* enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act ("QIB") i enlighet med ett undantag från registrering enligt Securities Act i en transaktion som inte utgör ett erbjudande till allmänheten, och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat *investor letter*, godtagbart till form och innehåll, till Vigmed.

Följaktligen kommer detta dokument, med vissa begränsade undantag, inte att skickas till, och inga teckningsrätter tilldelas, någon aktieägare med adress i USA. Dessutom förbehåller sig Vigmed och Sole Lead Manager rätten att bortse från instruktioner avseende Värdepapper från, eller på uppdrag av, innehavare av VP-konton med adress i USA.

Fram till 40 dagar efter Erbjudandets påbörjande kan ett erbjudande, en försäljning eller överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappershandlare (oavsett om denne deltar i Erbjudandet) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Erbjudandet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Genom att ta emot detta prospekt eller genom att teckna Värdepapper kommer varje person till vilken Värdepapper distribueras, erbjuds eller försäljs inom USA anses ha utfäst och godkänt, för egen räkning och för eventuella investerare åt vilka personen tecknar Värdepapper, bland annat att:

- vederbörande är en befintlig aktieägare och en QIB; och
- Värdepapperna inte har erbjudits vederbörande av Vigmed genom någon form av "general solicitation" eller "general advertising" (i den mening som avses i Regulation D under Securities Act).

Genom att teckna eller förvärva Värdepapper kommer varje person till vilken Värdepapper distribueras, erbjuds eller försäljs utanför USA anses ha utfäst och godkänt, för egen räkning och för eventuella investerare åt vilka personen tecknar Värdepapper, att:

- vederbörande erhåller Värdepapperna från Vigmed genom en "offshore transaction" enligt definitionen i Regulation S under Securities Act; och
- Värdepapperna inte har erbjudits vederbörande av Vigmed genom någon form av "directed selling efforts" enligt definitionen i Regulation S under Securities Act.

INFORMATION ENDAST TILL PERSONER BOSATTA I NEW HAMPSHIRE

VARKEN DET FÖRHÅLLET ATT ETT REGISTRERINGS-DOKUMENT (REGISTRATION STATEMENT) ELLER EN ANSÖKAN OM LICENSIERING (APPLICATION FOR A LICENSE) HAR INGIVITS ENLIGT KAPITEL 421-B I NEW HAMPSHIRE REVISED STATUTES ("RSA 421-B") I DELSTATEN NEW HAMPSHIRE ELLER DET FÖRHÅLLET ATT ETT VÄRDEPAPPER ÄR REGISTRERAT ELLER EN PERSON ÄR LICENSIERAD I DELSTATEN NEW HAMPSHIRE INNEBÄR ATT NEW HAMPSHIRE'S SECRETARY OF STATE BEDÖMT ATT DOKUMENTATION INGIVEN ENLIGT RSA 421-B ÄR KORREKT, FULLSTÄNDIG OCH EJ VILSELEDANDE. VARKEN SÅDANA FÖRHÅLLANDEN ELLER DET FÖRHÅLLET ATT DET FINNS ETT UNDANTAG FÖR ETT VÄRDEPAPPER ELLER EN TRANSAKTION INNEBÄR ATT SECRETARY OF STATE PÅ NÅGOT SÄTT HAR BEDÖMT, REKOMMENDERAT ELLER GODKÄNT NÅGON PERSON, VÄRDEPAPPER ELLER TRANSAKTION. DET ÄR OLAGLIGT ATT LÄMNA UTFÄSTELSER TILL POTENTIELLA KÖPARE, KUNDER ELLER KLIENTER I STRID MED INNEHÅLLET I DETTA STYCKE SAMT ATT ANSTIFTA DÄRTILL.

Avtal om sekretess

Mottagare av detta dokument i USA underrättas härmed om att detta dokument tillhandahålls på konfidentiell grund och inte under några omständigheter får reproduceras, skickas vidare eller på annat sätt distribueras vidare, varken helt eller delvis. Vidare har mottagare enbart tillåtelse att använda detta dokument i syfte att överväga en teckning av Värdepapper och får inte röja innehållet i detta dokument eller använda någon information häri för något annat ändamål. Detta dokument är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till någon person eller till allmänheten att teckna eller på annat sätt förvärva Värdepapper. Mottagare av detta dokument godkänner ovanstående genom att ta emot detta dokument.

Verkställighet och delgivning

Vigmed är ett svenskt aktiebolag. Samtliga av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare är bosatta utanför USA. En betydande del av Vigmeds respektive nämnda personers tillgångar finns utanför USA. Det är därför inte säkert att en investerare kan delge Vigmed eller sådana personer en stämningsansökan eller genom amerikanska domstolars försorg kan få till stånd verkställighet mot dem av amerikanska domar. Amerikanska domar och beslut om verkställighet avseende civilrättsligt ansvar enligt federala eller delstatliga värdepapperslagar i USA är inte direkt verkställbara i Sverige. USA och Sverige har inte träffat någon överenskommelse om ömsesidigt erkännande och verkställighet av civilrättsliga domar utöver skiljedomar. Därför kommer en slutlig dom avseende betalningsskyldighet som meddelats av en amerikansk domstol på grundval av civilrättsligt ansvar inte vara direkt verkställbar i Sverige. Om den vinnande parten väcker ny talan i en behörig svensk domstol kan den parten dock åberopa den slutliga amerikanska domen i den svenska domstolen. Även om en federal eller statlig amerikansk dom mot Bolaget eller Koncernen varken kommer att erkännas eller verkställas av en svensk domstol, kan den tjäna som bevis i en liknande process i svensk domstol.

EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Prospektdirektivet kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas till "kvalificerade investerare" enligt definitionen i artikel 2.1 e) i Prospektdirektivet eller under andra förhållanden som inte föranleder krav på att Vigmed offentliggör ett prospekt i aktuellt medlemsland enligt artikel 3 i Prospektdirektivet. Varje mottagare av detta prospekt kommer att anses ha utfäst och garanterat att de varken har eller kommer att lämna något erbjudande till allmänheten i något medlemsland i EES.

Med uttrycket "erbjudande till allmänheten" avses definitionen i Artikel 2.1 d) i Prospektdirektivet.

Med "Prospektdirektivet" avses Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU om ändring av prospektdirektivet m.m.) i aktuellt medlemsland.

Andra jurisdiktioner

Värdepapperna har inte registrerats, och kommer inte att registreras, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion utanför Sverige och får därför inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras, direkt eller indirekt, i eller till någon sådan jurisdiktion annat än i sådana undantagsfall som inte skulle kräva prospekt enligt tillämpliga lagar och regler i sådan jurisdiktion.

ORDLISTA

Nålsticksskada	Typ av skada som uppkommer när någon person sticker sig på en använd och kontaminerad nål.
Blodburna sjukdomar	Sjukdomsalstrande virus och bakterier m.m. som sprids via blodkontakt. Dryga 60 typer av blodburna sjukdomar kan smitta via nålsticksskada. Ex. HIV, Hepatit B och C.
Artärkanyl	En produkt med kärlkateter som läggs in i en perifer (ytlig) artär och används främst inom anestesi och intensivvård.
Intravenös (IV) kateter	En produkt med kärlkateter som läggs in i en perifer (ytlig) ven och används för att administrera läkemedel och andra vätskor.
Blodkärl	En del av hjärt- och kärlsystem som leder runt blodet i kroppen.
Ven	Blodkärl som leder tillbaka syrefattigt blod till hjärta och lungor.
Artär	Blodkärl som leder ut syresatt blod till kroppens vävnader.
Infusion	Långsam tillförsel av större mängd vätska till kroppens vener.
Injektion	Tillförsel av mindre mängd vätska till kroppen. Detta kan ske intramuskulärt (i muskeln), subkutant (under huden), intrakutant (mellan hudens lager) samt intravenöst (i ven).
Hypodermisk nål	En injektionsnål som är ihålig.
Serokonverting	T.ex. i dagligt tal är en person serokonverterad då denne har blivit utsatt för HIV och det sedan har konstaterats att denne även har blivit smittad.
Bolusinjektion	En bolusinjektion ökar koncentrationen av ett läkemedel i blodomloppet så att läkemedlet kan börja arbeta snabbt. En sådan injektion följs ofta av ett långsammare verkande intravenöst dropp så medicin kan fortsättningsvis ges under en tidsperiod.
Butterfly-nål	En kort nål med liten diameter fäst vid en tunn, flexibel slang. Nålen flankeras av två flyglar gummi som gör att man kan greppa och flytta nålen med lätthet. Används vid komplicerade situationer.

ADRESSER

Huvudkontor

Vigmed Holding AB (publ)

Besöksadress

Garnisonsgatan 10, Helsingborg

Postadress

Vigmed Holding AB (publ)

Garnisonsgatan 10

254 66 Helsingborg

Sverige

Telefon: + 46 42 280 090

Mail: info@vigmed.com

www.vigmed.com

Finansiell rådgivare

ABG Sundal Collier AB

Telefon: +46 8 566 286 00

www.abgsc.com

Emissionsinstitut

Remium Nordic AB

Telefon: + 46 8 454 32 00

www.remium.com

Juridisk rådgivare

Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Telefon: + 46 42 489 22 00

www.mannheimerswartling.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Telefon: + 46 10 212 62 00

www.pwc.se



eliminating needlestick injuries

WWW.VIGMED.COM