

Emotra

NYEMISSION

Inbjudan till teckning av aktier

Emotra AB | 556612-1579

OM MEMORANDUMET

Finansiell rådgivare

Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till Emotra. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta dokument. Styrelsen i Emotra är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Emotra samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet. Sedermera Fondkommission agerar även emissionsinstitut i samband med nyemissionen.

Undantag från prospektskyldighet

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

Memorandumets distributionsområde

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

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Emotras kontor samt på Bolagets hemsida (www.emotra.se) och kan även nås på AktieTorgets och Sedermera Fondkommissions respektive hemsidor (www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Revisorns granskning

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

Referenser och källhänvisningar

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

Emotra noterat på AktieTorget

Emotra är sedan 2013 noterat på AktieTorget. Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>

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

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD CLAES HOLMBERG HAR ORDET.....	4
EMOTRA I KORTHET.....	5
VÄGEN FRAMÅT.....	6
MOTIV FÖR NYEMISSION.....	7
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG.....	9
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER.....	10
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING.....	11
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	12
EMOTRA AB.....	16
STYRELSE OCH VD.....	23
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR.....	26
AKTIEKAPITAL.....	29
ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	29
FINANSIELL ÖVERSIKT.....	30
RISKFÄKTORER.....	37
BOLAGSORDNING.....	39



VD CLAES HOLMBERG HAR ORDET

Inledningsvis vill jag lyfta fram att vi har en fantastisk metod för att upptäcka deprimerade patienter med självmordsbenägenhet. Varje dag tar fyra svenskar sitt liv och 20-30 personer försöker ta livet av sig. Globalt sett är självmord den femte vanligaste dödsorsaken och beräknas varje år kosta omkring en miljon människor livet. Genom vårt arbete vill vi växa med en gedigen och stark produkt som kan användas på samtliga internationella marknader, vilket ska resultera i att antalet självmord reduceras.

Vi befinner oss i en kommersialiseringsfas och har hittills sålt utrustning i forskningssyfte. För att vi ska uppnå en ökad försäljning krävs att vi uppnår marknadsacceptans, vilket vi avser att göra med hjälp av den multicenterstudie som just nu pågår. Som vi tidigare kommunicerat ligger vi cirka sex månader efter vår ursprungliga plan, detta på grund av att fler kliniker än planerat medverkar i studien samt att det uppstod ett tekniskt problem i inledningsfasen av studien. Det tidigare tekniska problemet uppstod i samband med överföring av EDOR-data från klinikerna till Emotra och åtgärdades genom att en ny metod för dataöverföring togs fram. Sedan den nya programvaran tagits fram har överföringen av data fungerat utmärkt.



Då intresset för studien var stort beslöt vi att utöka antalet kliniker från ursprungligen 10 till 15 och slutligen till 18, vilket medförde en förskjutning av studiestarten. I studien ingår 18 kliniker inom psykiatriområdet runt om i Europa där samtliga kliniker är tunga opinionsledare, såväl internationellt som i sina respektive länder. Engagemanget från klinikerna är stort och vi har utmärkta relationer till samtliga kliniker. Klinikerna hävdar att det inte är svårt att arbeta med metoden, att det varit lätt att komma igång och att testerna inte upplevs som betungande och tidskrävande av de inblandade. Det är väldigt betydelsefullt att de alla uttrycker stor tillfredsställelse över hur smidigt testet fungerar men även gällande överföring av EDOR testdata och återrapportering av analysvar. Vid dateringen av detta dokument kan vi konstatera att över 750 tester analyserats hittills, samtidigt som antalet tester per månad ökar stadigt.

Det är givetvis tillfredsställande att multicenterstudien i allt väsentligt löper enligt plan och vid årsskiftet 2015/2016 bedömer vi att cirka 1 800 patienter ska ha testats. Om målsättningen med studien uppnås och om resultaten visar att metoden är säker, tillförlitlig och reproducerbar finns goda förutsättningar för att de kliniker som medverkar i studien ska vara beredda att aktivt arbeta för att få ut metoden till den psykiatriska specialistsjukvården så snabbt som möjligt.

För att nå ut är det av stor vikt att vi är delaktiga på rätt platser och i rätt forum. Med anledning därav kommer ett antal presentationer av EDOR och av Emotra att ges vid olika internationella och nationella kongresser under hösten. Däribland kommer Lars-Håkan Thorell, upphovsman bakom EDOR och forskningschef på Emotra, att presentera EDOR och forskningen bakom under ett stort och viktigt internationellt toppmöte i New York City under hösten. Kongressen samlar många av världens främsta forskare inom suicidområdet. Bolaget och dess metod kommer även att presenteras i samband med The 21st MedTech Investing Europe Conference i London.

Vi avser att bygga starka allianser med ledande kliniker, forskare och internationella organisationer och kommer att överlåta stora delar av informations- och kunskapsspridningen om metoden, till dessa. Vi har sett ett ökat intresse för metoden i USA och i det fall det ökade intresset från amerikanskt håll skulle leda till att kliniker i USA vill genomföra egna studier och det finns realistiska förutsättningar för detta ser vi inga hinder för att påbörja dessa innan den europeiska lanseringen gjorts. Vårt främsta fokus är dock att genomföra den pågående multicenterstudien och där utifrån nå konsensus om metodens säkerhet, effekt, tillförlitlighet och reproducerbarhet för att uppnå ett tillräckligt internationellt vetenskapligt stöd för att sedan kunna inleda lansering av metoden i Europa. För att kunna slutföra den pågående kliniska multicenterstudien genomför vi nu en nyemission, som även ska användas till rörelsekapital, utveckling av hård- och mjukvara, samt marknadsförberedande aktiviteter.

Claes Holmberg,
VD och styrelseledamot

EMOTRA I KORTHET

Själv mord är den femte vanligaste dödsorsaken i världen och beräknas varje år kosta omkring en miljon människor livet. Varje dag tar fyra svenskar sitt liv och 20-30 personer försöker ta livet av sig. Emotra har utvecklat en metod – EDOR – med syftet att upptäcka deprimerade patienters självmordsbenägenhet. Sammantaget har fler än 1 000 patienter testats och följts upp. En tillförlitlighet av 97 procent har påvisats med EDOR. Med andra ord kan Emotras metod med 97 procents säkerhet fastställa om en person befinner sig i riskzonen för en signifikant ökad självmordsbenägenhet, varpå beslut kan fattas om att inleda särskilda självmordspreventiva insatser.

Med EDOR ska rätt patienter få möjlighet till rätt vård

Emotra befinner sig i en inledande kommersialiseringsfas och har hittills sålt utrustning i forskningssyfte. Det är styrelsens övertygelse att man för att uppnå ökad försäljning måste uppnå marknadsacceptans. För att uppnå marknadsacceptans pågår just nu en klinisk multicenterstudie med 18 internationellt ledande kliniker inom psykiatriområdet runt om i Europa. Genom studien genomför klinikerna egna utvärderingar av EDOR som, vid goda resultat, enligt styrelsens bedömning kommer att befästa metoden och möjliggöra snabbt marknadsgenomslag.

NULÄGESSTATUS

Den 30 januari 2014 avslutade Emotra en företrädesemission som blev kraftigt övertecknad (teckningsgrad cirka 250 %) och inbringade cirka 9,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden avsåg främst att finansiera Bolagets kliniska multicenterstudie, vilken var planerad att genomföras vid 15 kliniker i Europa, samt drift av Bolaget. Emotras multicenterstudie pågår och löper i allt väsentligt enligt plan. Från mitten av februari 2015 och fram till slutet av mars 2015 fick Emotra in cirka 150 tester för analys. Vid dateringen av detta dokument har fler än 750 patienter testats i studien. Enligt styrelsens bedömning torde klinikerna i studien omkring årsskiftet 2015-2016 ha testat cirka 1 800 patienter. Samtliga patienter ska följas i tolv månader efter genomfört test med avseende på självmord och försök till självmord. Bolaget ligger cirka sex månader efter sin ursprungliga tidsplan på grund av två anledningar:

1. Fler kliniker än planerat medverkar i studien
Bolagets kliniska multicenterstudie var tidigare planerad att genomföras med 15 kliniker i Europa. Med anledning av stort intresse om deltagande utökades studien från de planerade 15 klinikerna till att omfatta 18 kliniker. För att möjliggöra medverkan av de 18 klinikerna försköts studiestartens inledande. I dagsläget har 16 av de 18 klinikerna erhållit etikgodkännande, vilket är ett krav för varje klinik för att kunna inleda studien.
2. Tidigare tekniskt problem (nu åtgärdat)
I samband med att studien inleddes uppstod ett problem med överföring av EDOR-data från klinikerna till Emotra. Problemet är åtgärdat men medförde att starten av studien försenades. Genom de åtgärder som Bolaget i samarbete med teknisk expertis vidtog är Emotras system för överföring av data numera molnbaserat. Den nya programvaran implementerades i februari 2015.

VIKTIGA HÄNDELSER SEDAN 30 JANUARI 2014

Utöver tecknade samarbetsavtal med totalt 18 kliniker för genomförande av Bolagets kliniska multicenterstudie har bland annat följande händelser kommunicerats sedan Emotras företrädesemission avslutades den 30 januari 2014:

- ✓ I mars 2014 CE-märktes Bolagets metod EDOR.
- ✓ Studiestart – Den 14-15 april 2014 hölls uppstartsmöte med 17 kliniker (av totalt 18) från nio länder i Europa. Deltagarna utbildades i användningen av metoden och den slutliga utformningen av det kliniska studieprotokollet fastställdes. En publiceringskommitté, bestående av sex representanter tillsattes, vilken fick i uppdrag att ta fram riktlinjer för framtida publikationer och även principer för informationsspridning av studiernas resultat.
- ✓ I juni 2014 meddelade Emotra att flertalet viktiga steg i utvecklingen av programvara för att ersätta merparten av det manuella analysarbetet genomförts. Det manuella analysarbetet reduceras därmed med cirka 90 %.
- ✓ I augusti 2014 meddelades att en av världens största psykiatrikongresser, European Psychiatric Association, valt ut Emotras metod för evaluering av självmordsrisk som ett av tre ämnen att belysas under särskilda symposier i mars 2015.
- ✓ I september kommunicerades att huvuddelen av de kliniker som ingår i Emotras studie erhållit etikgodkännande. Med anledning av att ett antal kliniker kommit in sent i projektet meddelades även att ett fåtal kliniker ännu inte erhållit etikgodkännande vilket skulle kunna få till följd att resultatsammanställningen från studien försenas med en till tre månader.

- ✓ Lars-Håkan Thorell, upphovsmannen bakom EDOR och Emotras forskningschef utsågs i oktober 2014 till President i organisationen World Suicidology Net. Organisationen har fler än 500 medlemmar och spänner över 70 länder i världen. Dess uppgift är att sprida information som rör forskning om suicidprevention och andra suicidrelaterade frågor.
- ✓ Emotras metod, EDOR, för evaluering av självmordsrisk presenterades under ett särskilt seminarium i samband med en workshop och genom en poster-presentation under den internationella psykiatrikongressen i Wien, 28-31 mars 2015. Professor Marco Sarchiapone, fungerade som moderator under seminariet och upphovsmannen bakom EDOR, Dr Lars-Håkan Thorell presenterade metoden, forskningen bakom metoden och informerade om den pågående multicenterstudien.
- ✓ I april 2015 uppmärksammades EDOR under ett särskilt seminarium i samband med en workshop och genom en poster-presentation under en internationell psykiatrikongress i Wien.

VÄGEN FRAMÅT

Emotra fokuserar i dagsläget huvudsakligen på att bygga en stark och övertygande vetenskaplig dokumentation som på ett trovärdigt sätt visar på metodens effekt, användbarhet, tillförlitlighet och säkerhet. För att påvisa detsamma och för att därigenom uppnå marknadsacceptans genomförs just nu en klinisk multicenterstudie med 18 kliniker runt om i Europa. Efter uppnådd marknadsacceptans har Bolaget för avsikt att inleda lansering av EDOR. Målsättningen är i dagsläget att denna lansering ska inledas under slutet av 2016 – början av 2017. Avgörande för om så är möjligt är att Emotra innan dess lyckas förankra metoden och nå konsensus om möjligheterna med EDOR för att därigenom uppnå snabb marknadspenetration.

MÅLSÄTTNINGAR OCH PRIORITERADE AKTIVITETER

Tidpunkt/Status	Händelse
Fullbordat	<ul style="list-style-type: none"> • CE-märkning av befintlig produkt.
Fullbordat	<ul style="list-style-type: none"> • 18 europeiska kliniker ska inleda kliniska utvärderingar av Emotras testmetod för förberedande marknadsintroduktion.
Fullbordat	<ul style="list-style-type: none"> • Uppgradering av mjukvaran genomförd vilket ger en snabbare resultatanalys och högre kapacitet. Därigenom är EDOR förberett för att kunna spridas i betydligt större volymer och distribueras på hela den internationella marknaden.
Q3 2015	<ul style="list-style-type: none"> • Godkännande från samtliga 18 etiska kommittéer.
Q4 2015 – Q1 2016	<ul style="list-style-type: none"> • Samtliga patienttester genomförda.
2014-2016	<ul style="list-style-type: none"> • Bygga en stark och övertygande vetenskaplig dokumentation, som på ett trovärdigt sätt visar på metodens effekt, användbarhet och säkerhet. • Tillsammans med internationellt framträdande forskare och kliniker inom suicidområdet ska Emotra bygga starka allianser, få till stånd strategiska forskningssamarbeten och medverka vid internationella symposier och kongresser om "mätning av elektrodermal reaktivitet för kvantitativ och objektiv diagnostisering av självmordsrisk"
Q2 2016	<ul style="list-style-type: none"> • Arrangera europeiskt konsensumöte om användning av elektrodermal tester.
Q3 2016	<ul style="list-style-type: none"> • Medverka vid internationell kongress om användningen av elektrodermal tester.
Q4 2016 – Q1 2017	<ul style="list-style-type: none"> • Kliniska utvärderingar av de 18 europeiska klinikerna avslutas.
Q4 2016 – Q1 2017	<ul style="list-style-type: none"> • Påbörja lansering av EDOR, först till den psykiatriska specialistvården i Europa och senare även till specialistvård på marknader utanför den europeiska.
Inom två år från lansering	<ul style="list-style-type: none"> • Bolaget kommer att fokusera på att få EDOR etablerad och fullt ut accepterad bland de främsta 10 procenten av specialistklinikerna/de större psykiatriska mottagningarna i västvärlden, det vill säga de högst ansedda psykiatriska klinikerna. • Nå lönsamhet, så att Bolaget på egen hand kan finansiera framtida satsningar på fortsatt marknadspenetration och produktutveckling.
Inom tre till fyra år från lansering	<ul style="list-style-type: none"> • Nå ytterligare stora grupper inom den psykiatriska specialistvården samt lansera produkten till ytterligare marknader utanför den europeiska samt till primärvården/allmänna sjukvården.
I ett något längre perspektiv	<ul style="list-style-type: none"> • Lansera EDOR för användning inom kritiska marknader såsom flygindustri, transportindustri, kärnkraftsindustri, försvar, kriminalvård, etc.

ÖVERGRIPANDE FINANSIELL MÅLSÄTTNING

Varje ny kund genererar uppskattningsvis en intäkt om cirka 50 000 – 80 000 SEK i engångsbetalning, samt därefter löpande årliga intäkter om ytterligare 60 000 – 120 000 SEK. Det finns i dagsläget cirka 10 000 specialistkliniker/större psykiatriska mottagningar i västvärlden som möter och behandlar deprimerade patienter. Dessa kliniker utgör Emotras primära målgrupp. Om metoden når acceptans inom densamma torde enligt styrelsens bedömning en efterfrågan uppstå inom primärvården/den allmänna sjukvården, vilken på längre sikt utgör en viktig målgrupp för EDOR.

Enligt styrelsens bedömning är det ett rimligt antagande att omkring 25 procent inom tre till fyra år från lansering av EDOR, av de cirka 10 000 befintliga specialistklinikerna/större psykiatriska mottagningarna i västvärlden, är öppna för

nya och mer teknikbaserade metoder. Under förutsättning att Emotra bibehåller sitt försprång till potentiella framtida konkurrenter är det Bolagets initiala målsättning att erövra denna marknadsandel om 25 procent. Sett i ett längre perspektiv är det styrelsens bedömning att ovanstående marknadsacceptans om 25 procent kommer att öka, i takt med att marknaden mognar.

YTTERLIGARE MÅL

Emotra avser att förenkla och förkorta EDOR-testet (kortare förberedelser) och rapporten av testresultat (mer automatisk analys och informationsbehandling och kortare tid från själva testets slut och meddelande till analytikerna att Test Data finns tillgängligt för analys).

Vidare är en av Bolagets framtida övergripande målsättningar att den programvara som utvecklas ska ge goda förutsättningar för fortsatt suicidpreventiv forskning. Emotra utvecklar med anledning därav "Global Communication Platform" som primärt utvecklas för överföring av data mellan befintliga kliniker och Emotra. Bolaget avser genom plattformen skapa en omfattande databas i forskningssyfte genom vilken kliniker ska kunna ansöka om att få använda lagrad data för att bedriva egna studier. I dagsläget finns ingen samlad informationsbas utifrån vilken det går att bedriva forskning inom det suicidala området.

I det fall Emotra lyckas etablera Global Communication Platform, som en databas innehållande dokumentation från undersökningar av patienter från många olika länder, innebär det att viktig självmordsstatistik blir tillgänglig för marknaden. Långsiktig uppföljning kommer att underlättas och systematiska jämförelser mellan olika populationer kommer att möjliggöras. På så vis hoppas Emotra att knyta marknaden närmare sig. Genom att underlätta genomförandet av systematiska jämförelser, blir Bolaget en fullvärdig samarbetspartner till forskarvärlden, vilket enligt styrelsens uppfattning kommer att stärka trovärdigheten för Bolagets produkt ytterligare.

MOTIV FÖR NYEMISSION

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Vid fulltecknad nyemission tillförs Emotra 12 329 955 SEK före emissionskostnader, vilka är beräknade att uppgå till cirka 1 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om 3 055 000 SEK och garantiteckning om 3 055 000 SEK, totalt 6 110 000 SEK. Det kapital Emotra tillförs via nyemissionen efter emissionskostnader är främst avsett att användas för att slutföra Bolagets pågående kliniska multicenterstudie, rörelsekapital, utveckling av hård- och mjukvara, samt marknadsförberedande aktiviteter. Kapitalet från en fulltecknad nyemission är därmed beräknat att täcka Bolagets kapitalbehov för att genomföra samtliga målsättningar och planerade aktiviteter till och med första kvartalet 2017. Nedan presenteras fördelningen av vad emissionslikviden huvudsakligen är avsedd att användas till, ordnat efter prioritet:

- | | |
|--|---------------|
| 1. Slutföra pågående multicenterstudie | cirka 30-40 % |
| 2. Rörelsekapital | cirka 25-30 % |
| 3. Utveckling av hård- och mjukvara | cirka 15-20 % |
| 4. Marknadsförberedande aktiviteter | cirka 15-20 % |

Eventuell övertilldelningsoption för ytterligare breddat ägande i Bolaget

För att bredda ägandet i Bolaget ytterligare avser styrelsen utöver ovanstående besluta om en riktad nyemission, en så kallad övertilldelningsoption, om ytterligare högst 1 995 000 SEK att nyttjas vid stort intresse och i den mån företrädesemissionen i ett första steg blir övertecknad. Övertilldelningsoptionen kommer i förekommande fall att genomföras med samma villkor som för nyemissionen. Vid fullt nyttjad övertilldelningsoption uppgår emissionskostnaderna till cirka 0,1 MSEK.

RÖRLSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. Rörelsekapitalbehov beräknas uppstå i december månad 2015. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Emotra nu en nyemission om cirka 12,3 MSEK, samt ytterligare högst cirka 2 MSEK via eventuell övertilldelningsoption. Emotra har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om totalt cirka 6,1 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantitecknare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs tillräckligt med kapital för att driva verksamheten i önskvärd takt under åtminstone tolv månader framåt i tiden efter att emissionskostnader och ersättning till garantitecknare har finansierats. I det fall den förestående nyemissionen därigenom inte blir fulltecknad kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom exempelvis ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

AKTIENS PRISSÄTTNING

Emissionskursen grundas på Emotras akties genomsnittliga omsättningsviktade kurs under de senaste 10 handelsdagarna inför beslutet om företrädesemission med en procentuell rabatt om 35 % mot aktuell genomsnittlig omsättningsviktad kurs.

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Enligt styrelsens bedömning och nuvarande uppskattning kommer Bolaget, i det fall den förestående nyemissionen blir fulltecknad och efter att de planerade kliniska studierna är avslutade och de medverkande klinikerna har ställt sig bakom EDOR, behöva tillföras ytterligare cirka 10 MSEK för internationell marknadspenetration.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

TECKNINGSTID:

23 september – 7 oktober 2015.

TECKNINGSKURS:

2,85 SEK per aktie.

AVSTÄMNINGS DAG:

18 september 2015. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 16 september 2015 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 17 september 2015.

FÖRETRÄDESRÄTT:

De som på avstämningsdagen den 18 september 2015 var registrerade som aktieägare i Emotra äger företrädesrätt att teckna aktier i den förestående nyemissionen. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya aktier. Notera att även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i nyemissionen.

EMMISSIONSVOLYM:

Erbjudandet omfattar 4 326 300 aktier. Vid fulltecknad nyemission tillförs Bolaget 12 329 955 SEK före emissionskostnader.

ÖVERTILLDELNINGSOPTION:

För att bredda ägandet i Bolaget ytterligare avser styrelsen besluta om en riktad nyemission, en så kallad övertilldelningsoption, om ytterligare högst cirka 2 MSEK att nyttjas i den mån företrädesemissionen i ett första steg blir övertecknad. För specificerade villkor avseende övertilldelningsoptionen hänvisas till rubrik "Option vid överteckning" i avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta memorandum.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING:

Emotra har erhållit skriftliga teckningsförbindelser om totalt cirka 3,1 MSEK, samt garantiteckning om cirka 3,1 MSEK, totalt motsvarande cirka 50 % av emissionsvolymen.

ANTAL AKTIER INNAN NYEMISSION:

5 191 560 aktier.

VÄRDERING (PRE-MONEY):

Cirka 14,8 MSEK.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER:

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 23 september – 5 oktober 2015.

HANDEL MED BTA:

Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) kommer att ske på AktieTorget från och med den 23 september 2015 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av oktober 2015.

BETALNING:

- Med stöd av teckningsrätter – Kontant likvid ska erläggas senast den 7 oktober 2015.
- Utan stöd av teckningsrätter – Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna.

MARKNADSPLATS:

Emotras aktie är noterad på AktieTorget.

För fullständiga villkor och anvisningar avseende teckning hänvisas till avsnittet "Villkor och anvisningar".

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

EMMISSIONSBESLUT OCH EMISSIONSVOLYM

Vid styrelsemöte i Emotra AB den 9 september 2015 beslutades, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 1 september 2015, att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en företrädesemission av högst 4 326 300 aktier. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i nyemissionen. Vid fulltecknad nyemission tillförs Bolaget 12 329 955 SEK före emissionskostnader, vilka är beräknade att uppgå till cirka 1 MSEK.

Eventuell övertilldelningsoption för ytterligare breddat ägande i Bolaget

För att bredda ägandet i Emotra ytterligare avser styrelsen besluta om en riktad nyemission, en så kallad övertilldelningsoption, om ytterligare 1 995 000 SEK, att nyttjas i den mån företrädesemissionen i ett första steg blir övertecknad. Emissionskostnader vid fullt nyttjad övertilldelningsoption är beräknade att uppgå till cirka 0,1 MSEK. Övertilldelningsoptionen kommer i förekommande fall att genomföras med samma villkor som för nyemissionen. För specificerade villkor avseende övertilldelningsoptionen hänvisas till rubrik "Option vid överteckning" i avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta memorandum.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Emotra till en kurs om 2,85 SEK per aktie. Vid fulltecknad nyemission (inkluderat fulltecknad övertilldelningsoption) kommer aktiekapitalet att öka med 929 865,50 SEK, från 960 438,60 SEK till 1 890 304,10 SEK och antalet aktier kommer att öka med 5 026 300 aktier från 5 191 560 aktier till 10 217 860 aktier.

ANSVAR

Styrelsen för Emotra AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 23 september 2015
Styrelsen i Emotra AB

*Margit Ferm – Styrelseordförande
Claes Holmberg – VD och styrelseledamot
Roy Jonebrant – Styrelseledamot
Lars-Håkan Thorell – Styrelseledamot*

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING

Emotra genomför härmed en företrädesemission i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 12 329 955 SEK före emissionskostnader. För att om möjligt bredda ägandet i Bolaget ytterligare avser styrelsen även besluta om en riktad emission, en så kallad övertilldelningsoption, om ytterligare högst 1 995 000 SEK att nyttjas i den mån företrädesemissionen i ett första steg blir övertecknad. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt 3 055 000 SEK och garantiteckning om totalt 3 055 000 SEK, vilket totalt motsvarar cirka 50 % av den totala emissionsvolymen. Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelser. Samtliga parter som avtalat om teckningsförbindelser och/eller garantiåtagande går att nå via Bolagets adress.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen avtalats. Emotra har erhållit teckningsförbindelser om totalt 3 055 000 SEK. Dessa har inte säkerställts via bankgaranti, förhandstransaktion eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden.

Namn	Belopp (SEK)
Sedermera Fondkommission (för kunds räkning)	3 055 000

GARANTITECKNING

Emotra har skriftligen avtalat om garantiteckning med de parter som presenteras i tabell nedan. Garantiteckningen har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För åtagandet utgår en premieersättning om 10 %. Garantitecknarna kommer att tilldelas aktier i nyemissionen i det fall emissionen inte blir fulltecknad (exkluderat övertilldelningsoption) av befintliga ägare och allmänhet. Dock är garantitecknarna bundna att teckna aktier för högst motsvarande sitt ingångna garantibelopp. Garantitecknarna går att nå via Bolagets adress.

Namn	Datum för avtal	Belopp (SEK)
Sedermera Fondkommission (för kunds räkning)	2015-09-09	3 055 000

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Styrelsen i Emotra AB beslutade den 9 september 2015, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 1 september 2015, att genom företrädesemission öka Bolagets aktiekapital med högst 800 365,50 SEK genom nyemission av högst 4 326 300 aktier envar med ett kvotvärde om 0,185 SEK till en teckningskurs om 2,85 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i emissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 12 329 955 SEK.

FÖRETRÄDES RÄTT FÖR TECKNING

De som på avstämningsdagen den 18 september 2015 var registrerade som aktieägare i Emotra AB äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya aktier.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen var den 18 september 2015. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 16 september 2015 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 17 september 2015.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som var registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 18 september 2015 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. För teckning av fem (5) nya aktier erfordras sex (6) teckningsrätter.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter ska gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna aktier med stöd av teckningsrätter i Emotra AB senast den 7 oktober 2015 eller sälja teckningsrätterna senast den 5 oktober 2015.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 23 september – 5 oktober 2015.

TECKNINGSKURS

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 2,85 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 23 september – 7 oktober 2015.

Observera att teckning av aktier ska ske senast kl. 15.00 den 7 oktober 2015. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för Emotra AB äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 7 oktober 2015, genom pressmeddelande på Bolagets hemsida. Styrelsen i Emotra AB har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

INFORMATION TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

INFORMATION TILL FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälingssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. *Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.*

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER – DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Betalning ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast den 7 oktober 2015. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen.

Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel I

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear, ska särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission via telefon eller e-post.

Ifylld särskild anmälningssedel I ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 7 oktober 2015. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Emotra AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier utan företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 23 september – 7 oktober 2015. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission på nedanstående adress, telefonnummer eller på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se), på Bolagets hemsida (www.emotra.se), eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld anmälningssedel ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 7 oktober 2015. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Emotra AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission
Emissionstjänster
Importgatan 4
SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 (0)431 - 47 17 21
E-post: nyemission@sedermera.se

TILLDELNING FÖR TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

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

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och

för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske *pro rata* i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

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

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i emissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt Bolagets memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet ska erläggas till Sedermera Fondkommissions bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS

IBAN nr: SE30 8000 0816 9591 3707 5249

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 23 september 2015 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av oktober 2015.

LEVERANS AV AKTIER

BTA kommer att ersättas av aktier så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.

HANDEL MED AKTIER

Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet EMOT och ISIN-kod SE0006851507. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) aktie.

RÄTT TILL UTDELNING

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear förda aktieboken.

EMISSIONSRESULTATETS OFFENTLIGGÖRANDE

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.emotra.se samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 42.

EMISSIONSINSTITUT

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

ÖVRIGT

Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

OPTION VID ÖVERTECKNING

Utöver de aktier som omfattas av aktuell företrädesemission har styrelsen i Emotra AB för avsikt att, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 1 september, besluta om en riktad emission om ytterligare 700 000 aktier, en så kallad övertilldelningsoption. Vid eventuell övertäckning av företrädesemissionen kommer styrelsen i Emotra AB

genast fatta beslut om övertilldelningsoptionen. Tilldelning kommer vid sådant beslut, i syfte att uppnå en större ägarspridning, ske till tecknare som inte sedan tidigare äger aktier i bolaget. Nyttjande av övertilldelningsoptionen är villkorad av att nyemissionen övertecknas.

Vid fullt nyttjande av övertilldelningsoptionen tillförs Bolaget ytterligare 1 995 000 SEK.

Beslut om tilldelning av aktier genom övertilldelningsoptionen kommer att tas av styrelsen i Emotra och teckningskursen ska vara 2,85 SEK per aktie. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Observera att inga BTA erhålls vid tilldelning genom övertilldelningsoptionen, utan aktier levereras så snart registrering skett på Bolagsverket. Detta beräknas ske i slutet av oktober 2015.

FRÅGOR MED ANLEDNING AV NYEMISSIONEN KAN STÄLLAS TILL:

Emotra AB

Tel: +46 (0) 708 – 25 45 47

E-post: claes@emotra.se

Sedermera Fondkommission

Tel: +46 (0)431 – 47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.emotra.se), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

Memorandumet kan även erhållas kostnadsfritt från Emotra AB.

EMOTRA AB

BOLAGSSTRUKTUR OCH AKTIEINNEHAV

Emotra har inte några dotterbolag och ingår inte i någon koncern. Bolaget har ej heller några aktieinnehav.

BOLAGSINFORMATION

Firmanamn	Emotra AB
Handelsbeteckning	EMOT
Organisationsnummer	556612-1579
Land för bolagsbildning	Sverige
Jurisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Göteborgsvägen 74, 433 63, Sävedalen
Telefon	VD Claes Holmberg: 0708-25 45 47
Hemsida	www.emotra.se

AFFÄRSIDÉ

Emotras affärsidé är att öka patientsäkerheten i vården genom att förse vårdgivarna med EDOR, en kvantitativ och objektiv mätmetod, som underlättar bedömningen av huruvida deprimerade patienter är självmordsbenägna eller inte. På så sätt kan preventiva åtgärder vidtas och antalet självmord och självmordsförsök minskas, vårdkvaliteten ökas och kostnaderna för vården minskas.

AFFÄRSMODELL

Emotras affärsmodell bygger i huvudsak på tre intäktsben och intäkter ska genereras genom:

1. Engångsintäkt för försäljning av en komplett uppsättning utrustning samt grundutbildning om cirka 50 000-80 000 SEK per styck. I utrustningen ingår den egentillverkade EDOR-boxen som är central för att systemet ska fungera. EDOR-boxen kommunicerar signaler till och från dator och hörlurar och mäter bland annat hur testpersonen responderar på upprepade oväntade störningar i form av omedelbara förändringar i hudkonduktansen. I utrustningen ingår vidare en specialanpassad bärbar dator som bland annat innehåller en mycket kraftfull Bluetooth, samt ett par specialanpassade och enskilt kalibrerade hörlurar.
2. Löpande intäkter genom försäljning av enskilda analyser á cirka 1 000 SEK, alternativt av service- och analysavtal om cirka 5 000-10 000 SEK per månad. Serviceavtalet ger bland annat användaren fri support och ett obegränsat antal analyser och remissvar.

I det fall avtal med klinik tecknas, enligt ovanstående prissättning, skulle den potentiella intäkten uppgå till en engångsbetalning om 50 000 – 80 000 SEK, samt därefter löpande årliga intäkter om ytterligare 60 000 – 120 000 SEK. Notera att styrelsen och bolagsledningen kontinuerligt ser över prissättningen, varför prisbildningen är föränderlig. En prissättning enligt ovan ger på sikt goda möjligheter till tackningsbidrag från engångsförsäljningen om 70-90 procent. Tackningsbidragen från de löpande analysintäkterna ska enligt styrelsens beräkningar kunna bli minst lika höga.

VISION

Emotras vision är att företagets metod, EDOR, ska användas som internationell standardmetod på samtliga marknader som erbjuder behandling av deprimerade personer, vilket ska resultera i att antalet självmord reduceras.

EMOTRAS HISTORISKA UTVECKLING I KORTHET

ÅR	Händelse
1980-	<ul style="list-style-type: none">• Emotras grundare, docenten och forskaren Lars-Håkan Thorell, påbörjar utveckling av en objektiv och kvantitativ testmetod, EDOR.
1987	<ul style="list-style-type: none">• Första publikationen om starkt samband mellan EDOR Test och självmordsförsök bland deprimerade.¹
2005-	<ul style="list-style-type: none">• Teknisk utveckling av EDOR Box inleds.
2008	<ul style="list-style-type: none">• Tekniskt utvecklingsarbete av EDOR Box klart för tester och modifikationer.
2009	<ul style="list-style-type: none">• Meta-analys av tio studier påvisar mycket hög sensitivitet och specificitet för självmord bland deprimerade.²
2011	<ul style="list-style-type: none">• Claes Holmberg tillträder som VD.
2012	<ul style="list-style-type: none">• EDOR-test är framtaget med bruksanvisning.
2013	<ul style="list-style-type: none">• Emotra genomför en nyemission inför listning på AktieTorget, vilken ger en ekonomisk bas för genomförandet av en europeisk multicenterstudie.• Svensk-tysk studie av 783 deprimerade patienter bekräftar Thorells tidigare publicerade slutsatser, fördjupar kunskapen i ämnet och stärker Bolagets övertygelse om vikten att genomföra bredare studier om metodens

¹ Thorell, 1987.

² Thorell, 2009.

	<p>(EDOR:s) effektivitet och tillförlitlighet och hur metoden ska tillämpas inom sjukvården.³</p> <ul style="list-style-type: none"> • Erkännande av Lars-Håkan Thorells forskning, vilket utgör grunden för EDOR-test på hög internationell nivå, genom att metoden presenteras på två världskongresser. • Rekrytering av centra till europeisk multicenterstudie.
2014	<ul style="list-style-type: none"> • I mars 2014 CE-märktes Bolagets metod EDOR. • Studiestart – den 14-15 april 2014 hölls uppstartsmöte med 17 kliniker (av totalt 18) från nio länder i Europa. • I juni 2014 meddelade Emotra att flertalet viktiga steg i utvecklingen av programvara för att ersätta merparten av det manuella analysarbetet genomförts. Det manuella analysarbetet reduceras därmed med cirka 90 %. • I augusti 2014 meddelades att en av världens största psykiatrikongresser, European Psychiatric Association, valt ut Emotras metod för evaluering av självmordsrisk som ett av tre ämnen att belysas under särskilda symposier i mars 2015. • I september 2014 kommunicerades att huvuddelen av de kliniker som ingår i Emotras studie erhållit etikgodkännande. Med anledning av att ett antal kliniker kommit in sent i projektet meddelades även att ett fåtal kliniker ännu inte erhållit etikgodkännande vilket skulle kunna få till följd att resultatsammanställningen från studien försenas med en till tre månader. • Problem med överföringen av EDOR Testdata försenar studien med cirka sex månader. • Lars-Håkan Thorell, upphovsmannen bakom EDOR och Emotras forskningschef utsågs i oktober 2014 till President i organisationen World Suicidology Net. Organisationen har fler än 500 medlemmar och spänner över 70 länder i världen. Dess uppgift är att sprida information som rör forskning om suicidprevention och andra suicidrelaterade frågor.
2015	<ul style="list-style-type: none"> • Under februari månad implementeras en molnbaserad teknik som löser problemet med överföringen av EDOR Testdata. • Under våren ökar kontinuerligt inrapporteringen av tester. • Symposium om EDOR genomfört i samband med världskongress i Wien i mars 2015. • I april 2015 uppmärksammades EDOR under ett särskilt seminarium i samband med en workshop och genom en poster-presentation under en internationell psykiatrikongress i Wien. • Fler än 750 tester analyseras fram till mitten av september.

METOD FÖR ATT MOTVERKA DEN FEMTE VANLIGASTE DÖDSORSAKEN I VÄRLDEN

Själv mord är den femte vanligaste dödsorsaken i världen och beräknas varje år kosta omkring en miljon människor livet. Utöver de självmord som inträffar talar den internationella statistiken om att antalet självmordsförsök varje år är cirka tio gånger högre än de antal fall då en person faktiskt tar sitt liv. Sett ur ett svenskt perspektiv är det fyra till fem gånger så vanligt att en person avlider genom självmord än att ett dödsfall inträffar i trafiken. Varje dag tar fyra svenskar sitt liv och ytterligare 20-30 personer försöker dagligen ta livet av sig.⁴

För att framgångsrikt bekämpa självmordsproblematiken bland deprimerade är det tre olika insatser som med nödvändighet måste fungera:

1. De personer som är riskbenägna för självmord måste identifieras i tid,
2. Effektiva suicidpreventiva åtgärder måste sättas in för dessa personer,
3. En effektiv behandling mot själva depressionen är nödvändig.

Utifrån Socialstyrelsens undersökningar kan man dra slutsatsen att sjukvården har väl fungerande metoder för att behandla depressioner och för att skydda personer som är i risk för att ta sitt liv, men Socialstyrelsens statistik visar också att i en undersökning av anmälda självmordsfall kunde sjukvården endast identifiera cirka 1,4 procent. En övervägande andel, cirka 98,6 procent av de patienter som begick självmord, fångades aldrig upp och gick således inte att rädda. Den främsta förklaringen är att det inte har funnits en metod för att diagnosticera de patienter som befinner sig i riskzonen.⁵ Antalet självmordsförsök inom slutenvården enbart i Sverige uppgår årligen till uppemot 10 000. Utöver de uppenbara personliga tragedierna beräknas enbart de direkta vård- och rehabiliteringskostnaderna för varje självmordsförsök till cirka 900 000 SEK per patient.⁶

Emotras metod, EDOR, mäter bland annat elektrodermala effekter som beror på hudens (derma) förmåga att leda svag ström via fingertopparna. Huden har ett högt elektriskt motstånd och är därigenom en dålig ledare av ström. Ju mer en persons hjärna reagerar på en signal, desto fler svettkörtlar aktiveras (svett är en mycket god strömledare). Svettkörtlarna fyller sina kanaler till hudytan och bildar därmed fler strömvägar genom huden, vilket gör att starkare ström uppmäts. Genom att testa patienternas reaktioner på ljudsignaler eller toner kan man fastställa vilka deprimerade patienter som inte är självmordsbenägna, genom att de uppvisar en normal reaktionskurva med långsamt avklingande reaktionsamplituder, eftersom hjärnan succesivt vänjer sig vid de upprepade signalerna. På samma sätt kan

³ Thorell et al., 2013.

⁴ Räddningsverket, 2004.

⁵ Socialstyrelsen, 2007.

⁶ Räddningsverket, 2004.

man genom testet identifiera de personer som uppvisar ett abnormt reaktionsmönster och som mycket snabbt slutar att reagera på ljudsignalerna. Dessa personer är elektrodermalt hyporeaktiva.

Per definition reagerar hyporeaktiva personer exceptionellt lite på neutrala signaler, något som i sin tur är mycket ovanligt bland friska personer och deprimerade patienter som inte är självmordsbenägna, men som däremot är mycket vanligt hos deprimerade personer som senare tar sitt liv. Det är dock viktigt att notera att EDOR inte kan förutspå vilka som de facto är på väg att försöka ta sina liv. Det är allt för många andra faktorer som påverkar den framtida händelseutvecklingen för enskilda individer. Metoden kan enbart identifiera de personer som tillhör riskgruppen för självmord och för vilka man bör sätta in särskilda suicidpreventiva åtgärder utöver behandling mot depression.

EDOR har i test av elektrodermal hyporeaktivitet, i syfte att upptäcka deprimerade patienters självmordsbenägenhet, påvisat en mycket hög tillförlitlighet. I vissa studier har det visat sig att 97 procent av de som tagit sina liv har varit hyporeaktiva. EDOR:s viktigaste beståndsdelar är den avancerade mjukvara som knyter ihop systemet till ett komplett mätsystem. En del av mjukvaran utgörs av Emotras framforsgade matematiska algoritmer, nödvändiga för att erhålla en korrekt resultatanalys. Det är Bolagets framtagna algoritmer som gör att Emotras metod med en tillförlitlighet av upp till 97 procents säkerhet kan fastställa om en person befinner sig i riskzonen för en signifikant ökad självmordsbenägenhet.

MARKNADSACCEPTANS FÖR ATT UPPNÅ FÖRSÄLJNING

Emotra har som beskrivs nedan testat och följt upp fler än 1 000 patienter, varvid test av hyporeaktivitet i syfte att upptäcka deprimerade patienters självmordsbenägenhet har påvisat en tillförlitlighet av upp till 97 procent. Med andra ord kan Bolagets metod med 97 procents säkerhet fastställa om en person befinner sig i riskzonen för en signifikant ökad självmordsbenägenhet, varpå beslut kan fattas om att inleda särskilda självmordspreventiva insatser. Rätt patienter ska med hjälp av EDOR kunna få rätt vård.

Att etablera ny och omvälvande teknik tar tid. Emotra befinner sig i en inledande kommersialiseringsfas. Bolaget har sålt utrustning till forskning, men hittills har försäljningen inbringat begränsade intäkter. Det är styrelsens övertygelse att man för att uppnå ökad försäljning måste uppnå större marknadsacceptans. För att snabbare uppnå marknadsacceptans och därigenom ökande intäkter genomför Bolaget just nu tillsammans med 18 internationellt ledande kliniker en studie genom vilken klinikerna genomför egna kliniska utvärderingar av EDOR.

METODEN – EDOR – ETT TEST GENOMFÖRT PÅ 30 MINUTER

För att om möjligt utröna om en person är självmordsbenägen använder sig den samlade vården i dagsläget bland annat av frågeenkäter och personliga samtal. Vårdgivare har enligt tidigare undersökningar och styrelsens bedömning väl fungerande rutiner för suicidprevention och för att skydda personer i riskzonen, men utan effektiva metoder för evaluering av självmordsrisk uppstår stora svårigheter i arbetet med att hitta de individer som behöver hjälp.

Emotras grundare, docenten och forskaren Lars-Håkan Thorell, utvecklade under 1980-talet en objektiv och kvantitativ testmetod, EDOR, vars effektivitet och höga tillförlitlighet bevisats i en rad kliniska studier, vilka beskrivits ovan. Genom att med ojämna mellanrum utsätta patienter för ljudstimuli under väl definierade testsituationer, kan överlevnadsviktiga reaktioner i hjärnan mätas som en kort och omärklig ökning av fingersvettning. De elektrodermala mätningar som görs enligt EDOR beror på hudens varierande svettberoende förmåga att leda svag ström. Ju mer en person reagerar på en signal, desto starkare ström uppmäts.

Genom att testa patienternas reaktioner på vissa ljudsignaler kan man fastställa vilka patienter som är så kallat elektrodermalt hyporeaktiva. Hyporeaktiva personer saknar förmågan att framkalla en viss typ av reaktioner på signalerna. När man väl konstaterat att en patient är hyporeaktiv, kan man förutsätta att detta tillstånd varar i minst 1-2 år och att tillståndet sannolikt kan bli kroniskt. I kombination med en allvarlig depression innebär en konstaterad hyporeaktivitet en signifikant ökad självmordsbenägenhet.

Testet tar 15 minuter och hela undersökningen med förberedelser och avslut tar under 30 minuter att genomföra. De objektiva uppmätta värdena ger tillsammans med övrig riskbedömning värdefull information om i vilken omfattning den testade personen behöver särskilda självmordspreventiva insatser eller ej.



TIDIGARE GENOMFÖRDA STUDIER

I en serie studier har Lars-Håkan Thorell tidigare bevisat EDOR:s höga precision. Uppföljning och dokumentation av 279 patienter från tre oberoende internationella kliniker har påvisat upp till 97 procents tillförlitlighet vid test av hyporeaktivitet i syfte att upptäcka deprimerade patienters självmordsbenägenhet. Med andra ord har upp till 97 procent av de som tagit sina liv varit hyporeaktiva. I samarbete med ledande forskargrupper inom den tyska suicidforskningen har Thorell under de senaste åren fått den starka kopplingen mellan hyporeaktivitet och självmordsrisk ytterligare bekräftad. Testresultaten från 783 tyska patienter har bekräftat samtliga tidigare uppnådda resultat. Resultaten publicerades i en vetenskaplig artikel i oktobernumret 2013 av Journal of Psychiatric Research⁷, en av de internationellt mest ansedda vetenskapliga tidskrifterna inom området.

EDOR – ETT PRODUKTSYSTEM

Emotra utvecklar, marknadsför och säljer produktsystem som är baserade på EDOR, en egenutvecklad metod för att mäta huruvida deprimerade patienter är hyporeaktiva eller ej. Bolaget har hittills genererat begränsade intäkter då produktsystemet håller på att utvärderas i flera olika studier. Studierna är avsedda att ge Bolaget marknadsacceptans, vilket av styrelsen bedöms som viktigt för att uppnå ökad försäljning. Produktsystemet består av hård- och mjukvara för mätning och resultatanalyser vid test av elektrodermal reaktivitet.

EDOR är färdigutvecklad och skulle kunna introduceras på marknaden i det skick den befinner sig. Samtliga kliniska studier genomförs med befintlig utrustning. I syfte att möta ett framtida betydligt högre kapacitetsbehov kommer dock mjukvaran att utvecklas vidare, varigenom merparten av analysarbetet kommer att bli datoriserat. Viss hårdvaruutveckling kommer också att genomföras, inte minst för att produktsystemets design ska få ett tydligare formspråk. Detta arbete är ännu bara på idéstadiet. Erfarenheterna från den pågående kliniska studien kommer att ha ett stort inflytande på det slutliga valet av design.

Mjukvaran i EDOR består av ett antal komponenter som knyter ihop systemet till ett mätsystem. Personal på kliniker, forskningskontor eller laboratorier där testet genomförs kan, under förutsättning att de har relevant sjukvårdsutbildning och erfarenhet i förhållningssätt till deprimerade patienter, utbildas på några timmar för att använda EDOR-systemet. Resultaten sänds, via en molnbaserad lösning, efter genomförd undersökning automatiskt via Internet till Emotra för analys, tolkning och remissvar som återsänds till kunden via Internet. Hårdvaran i Bolagets produktsystem består av tre olika komponenter:

EDOR Box

Bolagets egenutvecklade EDOR Box är stor som ett glasögonfodral och styr systemets kommunikation och signalhantering. Boxen placeras framför testpersonen och patientens fingrar placeras på de två elektroderna som finns på ovansidan. Specialutvecklade och synnerligen känsliga sensorer för mätning av elektrodermal aktivitet och blodflöde i fingrar är monterade på ovansidan av EDOR Box. På insidan finns en rad andra sensorer som gör att ett tjugotal biologiska och fysiska signalkanaler produceras av EDOR Box och kontinuerligt sänds över via Bluetooth-teknik till testdatorn under tiden testet genomförs.

Dator med speciellt utvecklad programvara

Emotras dator innehåller speciellt utvecklad programvara som samlar in och lagrar information från EDOR Box. Informationen, i form av journaluppgifter och mätkurvor, sänds sedan vidare till Emotra för utvärdering. Hos Emotra analyseras mätresultaten. Detaljerade beräkningar av mätkurvor utförs, varefter remissvar med utlåtande om testpersonens tillstånd återsänds till den part som genomfört testet.

Specialanpassade hörlurar

Produktsystemet består utöver ovanstående även av särskilt anpassade hörlurar som bland annat utesluter yttre ljud så att testpersonen inte påverkas under tiden testet genomförs.

⁷ <http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0022395613002689>

Övriga produkter och tjänster

I samband med försäljning av EDOR kommer Emotra bland annat att erbjuda sina kunder utbildningspaket och experttjänster över Internet. Såväl utbildning av ansvariga läkare och av testpersonal erbjuds. I båda fallen tar utbildningarna cirka fyra timmar att genomgå.

Ytterligare mål

En av Bolagets framtida övergripande målsättningar är att den programvara som utvecklas ska ge goda förutsättningar för fortsatt suicidpreventiv forskning. Emotra utvecklar med anledning därav "Global Communication Platform" som primärt utvecklas för överföring av data mellan befintliga kliniker och Emotra. Bolaget avser genom plattformen skapa en omfattande databas i forskningssyfte genom vilken kliniker ska kunna ansöka om material för att bedriva egna studier.

I det fall Emotra lyckas etablera Global Communication Platform, som en databas innehållande dokumentation från undersökningar av patienter från många olika länder, kommer detsamma innebära att viktig självmordsstatistik blir tillgänglig för forskningen. Långsiktig uppföljning kommer att underlättas och systematiska jämförelser mellan olika populationer kommer att möjliggöras. På så vis hoppas Emotra att knyta marknaden närmare sig. Genom att underlätta genomförandet av systematiska jämförelser, blir Bolaget en fullvärdig samarbetspartner till forskarvärlden, vilket enligt styrelsens uppfattning kommer att stärka trovärdigheten för Bolagets produkt ytterligare.

PRODUKTUTVECKLING

Emotra avser kontinuerligt vidareutveckla sitt produktsystem för att ligga i framkant gentemot eventuella framtida konkurrenter, samt för att möjliggöra ytterligare effektivisering av systemet över tid.

PLANERAD VIDAREUTVECKLING

Uppgradering av mjukvara

Efter genomförda studier kommer EDOR lanseras med en uppgraderad mjukvara. Uppgraderingen kommer att ge en snabbare resultatanalys och högre kapacitet. Därigenom är EDOR förberett för att kunna spridas i betydligt större volymer och distribueras på hela den internationella marknaden.

Uppgradering av hårdvara

Emotra har i framtiden för avsikt att vidareutveckla EDOR:s hårdvara. Denna utveckling har i nuläget låg prioritet och är inte av väsentlig karaktär för Bolagets framtidsplaner. Uppgradering av hårdvara ska göra så att mätningen av reaktions- och omvärldsfaktorer optimeras.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Emotras forskningsverksamhet syftar till att arbeta igenom den teoretiska förklaringsmodell av sambandet mellan elektrodermal hyporeaktivitet och självmord bland deprimerade som idag finns, och länka den till andra förekommande teorier om självmord samt hålla en vetenskaplig dialog med topparna inom självmordsforskningen i världen. Ett led i detta är att Bolagets forskningschef Lars-Håkan Thorell deltar och föreläser vid det internationella toppmötet för toppforskare i självmordslära och självmordsprevention i New York i oktober 2015 om hur elektrodermal hyporeaktivitet mäts (EDOR) och om sin teori om möjliga orsaker till sambandet mellan elektrodermal hyporeaktivitet och självmord bland deprimerade. Målet är att skapa starka och långsiktiga allianser med ledande forskare och kliniker på den internationella marknaden. Genom att tillsammans med sådana forskare och dem närstående kliniker genomföra studier och identifiera andra relevanta forskningsprojekt ska Bolaget medverka till att förändra förståelsen av mekanismer bakom självmord bland deprimerade och därmed förändra marknaden mot att använda objektiva och kvantitativa diagnostiska metoder som EDOR.

MARKNADSBESKRIVNING

Den marknad Emotras produktsystem riktar sig till utgörs av privata och offentliga psykiatriska öppenvårdsmottagningar, kliniker, universitet och andra forskningsinstitut samt av offentlig primärvård, vårdcentraler och företagshälsovård över hela världen. Det är dock enligt styrelsens uppfattning mycket svårt att uppskatta marknadens storlek i olika delar av världen, bland annat beroende på stora skillnader i sjukvårdens organisation: I Sverige finns det en vårdcentral eller psykiatrisk mottagning per cirka 4 500 invånare, medan motsvarande siffra i Tyskland är en per cirka 900 invånare.⁸

Den gällande uppfattningen är att cirka fem procent av världens befolkning lider av depression. Av Sveriges befolkning (cirka 9,3 miljoner) uppskattas cirka 465 000 lida av primär och sekundär, diagnosticerad och icke-diagnosticerad depression.⁹ Uppskattningsvis får 150 000 av dessa personer behandling inom landstingsvård. Ungefär en tredjedel av

⁸ Marknadspreview på Emotras uppdrag 2008.

⁹ <http://www.lakemedelsverket.se/malgrupp/Allmanhet/Att-anvanda-lakemedel/Sjukdom-och-behandling/Behandlingsrekommendationer--listan/Depression-hos-vuxna-och-aldre/>

alla deprimerade får med andra ord behandling av landstingsstödd vård. Alla patienter med depressionsdiagnos bör enligt styrelsens bedömning testas vid varje ny depressionsepisod och en gång om året i samband med vårdkontakt oavsett pågående depression och depressionsdjup. I Sverige torde därför idealt, vid full implementering, årligen cirka 150 000 test genomföras.

I ett europeiskt perspektiv ligger Sveriges vårdssystem relativt bra till i behandling av deprimerade. Generellt behandlas cirka 30 procent av de deprimerade. I Tyskland behandlas en ännu högre andel av de drabbade men i andra europeiska länder är andelen lägre än i Sverige. I jämförelse med den amerikanska marknaden är emellertid 30 procent en relativt låg siffra. I Nordamerika behandlas drygt hälften av alla som lider av depression.¹⁰

Sammantaget råder dock, enligt styrelsens uppfattning, god överensstämmelse mellan den svenska och den västerländska internationella marknaden. Med beaktande av befolkningsstorlek och med hänsyn till den gällande uppfattningen att cirka fem procent av världens befolkning lider av depression blir enligt styrelsens bedömning den totala marknadspotentialen cirka 200 000 produktsystem EDOR. Det totala antalet EDOR-tester som årligen skulle behöva utföras för att kartlägga samtliga deprimerade patienter i vården uppgår till cirka 13 miljoner stycken.

5 000 - 10 000 av de vårdenheter i västvärlden som möter deprimerade patienter utgörs av större psykiatriska kliniker. Dessa kliniker utgör inledningsvis den viktigaste delen av Emotras potentiella marknad och Bolaget har därför för avsikt att initialt vända sig till dem. Sammantaget motsvarar de psykiatriska specialistenheterna, enligt styrelsens bedömning, en marknadspotential om minst 5 000 produktsystem.

I ett längre perspektiv kommer den mest kostnadseffektiva hanteringen enligt styrelsens bedömning vara att tester med EDOR genomförs i ett tidigare led i vårdkedjan, redan vid den första kontakten med primär- eller allmänvården, i de fall patienterna diagnosticerats med depression. Genom att testa redan i detta stadie ska onödiga remisser till den psykiatriska specialistvården kunna undvikas. Att EDOR fullt ut accepterats inom specialistsjukvården är dock en förutsättning för senare spridning till allmänsjukvården.

MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING

Emotras marknadsföring har hittills främst bestått av egna föreläsningar och utställningar vid såväl nationella som internationella kongresser samt egna seminarier och personliga besök hos inflytelserika professorer i till exempel Sverige, Polen, Tyskland och Italien. Bolagets fortsatta marknadsföring är främst inriktad på Europa.

Bolaget har sålt utrustning till forskning men hittills har försäljningen inbringat begränsade intäkter. För att uppnå ökad försäljning så är det, som tidigare nämnts, enligt styrelsens bedömning av stor vikt att uppnå marknadsacceptans. För att snabbare uppnå större marknadsacceptans och därigenom ökande intäkter genomför Bolaget en studie genom vilken arton internationellt ledande kliniker genomför egna kliniska utvärderingar av EDOR. Klinikernas utvärdering tar cirka två år att genomföra. De kliniska utvärderingarna av de arton europeiska klinikerna beräknas i dagsläget kunna avslutas under fjärde kvartalet 2016 – första kvartalet 2017. Lansering av produkten är planerad att inledas så snart stödet från de internationellt ledande klinikerna är tillräckligt starkt vilket i dagsläget är beräknat att ske under samma period. Notera dock som nämnts att lansering, i det fall Emotra uppnått konsensus av metoden, kan ske redan innan studierna är färdiga.

Syftet med den internationella studie som nu genomförs är främst att psykiatriska specialistkliniker med egna positiva erfarenheter av EDOR ska bli ambassadörer för metoden och medverka till att sprida vetenskapliga fakta om den höga effektivitet och tillförlitlighet som metoden erbjuder. Styrelsen i Emotra anser att en sådan utveckling kommer att öppna dörrarna till många andra psykiatriska specialistkliniker, vilket utgör den primära målgruppen och är en av de viktigaste målgrupperna för Bolagets marknadsföring. När Emotras metod har fått ett tillräckligt starkt internationellt vetenskapligt stöd från de kliniker som utvärderar EDOR ska lansering av metoden inledas i Europa.

KUNDNYTTAN

Utöver den uppenbara patientnyttan kan användning av EDOR, enligt styrelsen i Emotra, även leda till stora kostnadsbesparingar för samhället. Varje självmordsförsök medför i genomsnitt en direkt kostnad för landsting och kommun om 900 000 SEK.¹¹ Merparten av denna kostnad kan reduceras genom att riskpatienter lokaliseras i tid. Användningen av Emotras metod erbjuder ett objektivt stöd i prioriteringen vid fördelning av vårdplatser så att rätt patient kan få rätt vård. EDOR möjliggör även att vården inte överbehandlar de patienter som visar sig ligga utanför riskgruppen. Samtidigt kan antalet remisser från allmänläkare till specialitetspsykiatri för bedömning av självmordsrisk minska avsevärt. Sammanfattningsvis bör belysas att användning av EDOR enligt styrelsens uppfattning innebär:

- En lösning på ett erkänt stort problem för vilket vården i dagsläget saknar fungerande alternativ;

¹⁰ Rettner, 2004

¹¹ Räddningsverket, 2004

- Att fler liv kan räddas och att fler självmordsförsök kan undvikas;
- Stora kostnadsbesparingar.

KONKURRENTER

Emotra har enligt styrelsens bedömning i dagsläget inga konkurrenter som erbjuder produkter för kvantitativa mätningar av självmordsrisker. Konkurrensen inom klinisk verksamhet utgörs istället av traditionella kliniska metoder, som utifrån personliga intervjuer och frågeformulär syftar till att uppskatta huruvida risk för självmord föreligger. Även om Emotras forskning visar att tillförlitligheten hos de traditionella metoderna är väsentligt mycket lägre än vad som kan uppnås genom EDOR-test, går det enligt styrelsen inte att bortse från traditionens makt. Det är svårt och tar i allmänhet lång tid att ändra vårdens arbetsmetoder.

Det ska dock påpekas att det inom den internationella forskningen genomförs försök att hitta andra alternativa metoder för fastställande av självmordsrisker. En metod baseras på mätning av skillnader i smärtkänslighet. En annan metod baseras på viss kemisk analys. En genomgång av vad som hittills presenterats indikerar att dessa metoder, enligt styrelsens bedömning, inte kan bli lika specifika som test med EDOR och att de har lång väg att gå innan de kan påvisa en tillförlitlighet och en reproducerbarhet i närheten av den som demonstrerats för EDOR.

LEVERANTÖRER

EDOR Box tillverkas hos Norautron AB i Vänersborg, ett tillverkande elektronikföretag som har alla nödvändiga certifikat för produktion av medicintekniska produkter. Skulle behov av att byta leverantör eller att i framtiden komplettera med fler leverantörer av Emotras produkter uppstå, kommer detsamma enligt styrelsens bedömning inte att vålla Bolaget några särskilda problem.

Utöver Norautron AB använder sig Emotra av ett antal konsultföretag som bistår Bolaget inom bland annat produktutveckling, utveckling av mjukvara, patentfrågor och andra immateriella frågeställningar, kvalitetssäkringsfrågor, myndighetsregistrering, affärsjuridik och ekonomisk rapportering.

VÄSENTLIGA AVTAL

Emotra har tecknat ett royaltyavtal med grundarna, Lars-Håkan Thorell och Elizabeth Kaminski, som binder bolaget fram till 2025 att betala en sammanlagd royalty om 2 procent av de årliga intäkterna, dock ej överskridande 10 procent av den årliga vinsten, att fördelas mellan de båda. Från royaltyn ska avräknas samtliga eventuella vinster på försäljning av aktier i Emotra. Royalty kommer inte att utgå så länge de båda grundarnas gemensamma ägarintresse överstiger 14 procent av aktierna i Bolaget.

Emotra har tecknat ett avtal med Alexander Thorell, brorson till Lars-Håkan Thorell, om betalning av skuld för tidigare utfört arbete. Skulden uppgår till 210 000 SEK och ska utbetalas genom royalty om 10 procent på den framtida försäljningen, fram till dess att hela beloppet är utbetalt. Härutöver har inga transaktioner med närstående förekommit.

Emotra har tecknat avtal med 18 kliniska centra från 10 länder i Europa. Avtalen specificerar parternas inbördes ansvar beträffande genomförandet av en pågående klinisk multicenterstudie som beräknas vara avslutad under sista kvartalet 2016-första kvartalet 2017.

PATENT

Emotra innehar i dagsläget inga patent som är av väsentlig betydelse för Bolaget. Emotra har under 2013 inlämnat en patentansökan som syftar till att skydda nästa generation av Bolagets hårdvara. Produktsystemets unika egenskaper och Bolagets främsta produktskydd består av algoritmer i mjukvaran. Det är Bolagets framtagna algoritmer som gör att Emotras metod – EDOR – med 97 procents säkerhet kan fastställa om en person befinner sig i riskzonen för en signifikant ökad självmordsbenägenhet. Algoritmerna kommer inte att patentsökas av Bolaget då dessa i så fall hade behövt offentliggöras. Själva analysen vid test med hjälp av Bolagets metod sker i Emotras egen miljö och är därmed ej åtkomlig för kunden. Emotra kan dock komma att patentsöka andra delar av mjukvaran som utvecklas framöver.

TENDENSER

Bolaget har hittills huvudsakligen bedrivit utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns, såvitt styrelsen känner till, inga kända negativa tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

STYRELSE OCH VD

MARGIT FERM – STYRELSEORDFÖRANDE

Margit Ferm, född 1939, är styrelseordförande i Emotra sedan februari 2012. Ferm är socionom och sociolog och har tidigare arbetat som chef och ledare inom såväl statlig, kommunal, landstingskommunal och privat verksamhet. Ferm arbetar med utbildning av ledningsgrupper, ST-läkare, skolpersonal, vårdpersonal med flera i offentlig och privat verksamhet om suicidprevention. Ferm har under många år varit förbundsordförande i SPES, Riksförbundet för Suicidprevention och Efterlevandes Stöd, som under hennes ledning var en ledande organisation för suicidprevention i landet. I dag är Ferm ordförande i SPES-kretsen i Jönköpings län och är en ofta inbjuden föredragshållare vid kongresser inom suicidprevention.

- Äger 33 680 aktier privat.
- Ferm innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Emotra AB	Styrelseordförande	Pågående
Fermland Aktiebolag	Styrelseordförande	Pågående
Fermland Utveckling Margit Ferm	Innehavare	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Fermland AB	50	50	Pågående

CLAES HOLMBERG – VD OCH STYRELSELEDAMOT

Claes Holmberg, född 1954, är sedan februari 2012 styrelseledamot och VD i Emotra. Holmberg är utbildad civilingenjör inom teknisk fysik och är teknologie doktor i teoretisk fysik. Holmberg har erfarenhet som vVD i bland annat Nobel Pharma AB/Nobel Biocare AB och VD i MediTeam AB/Biolin AB och Biolight AB. Han har även varit styrelseordförande och styrelseledamot i en rad medicintekniska företag och i nationella tvärvetenskapliga forskningsprogram.

- Claes Holmberg äger 369 460 aktier privat och via närstående.
- Holmberg innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
Emotra AB	VD och ledamot	Pågående
PEXA AB	Ordförande	Pågående
Sealwacs AB	Ordförande	Pågående
Torpa Industrier Aktiebolag	Ledamot	Pågående
Biolight AB	VD och ledamot	Under perioden avslutat
Biolight Patent Holding Aktiebolag	Ledamot	Under perioden avslutat
Bostadsrättsföreningen Vasagatan 4 i Göteborg	Ledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Emotra AB	7	7	Minskat genom utspädning från 11 %.
Sealwacs AB	11	11	Pågående
Torpa Industrier AB	100	100	Pågående

ROY JONEBRANT – STYRELSELEDAMOT

Roy Jonebrant, född 1956, är sedan juni 2013 styrelseledamot i Emotra. Jonebrant är vice VD/CFO i Pilum AB (publ) och har mångårig erfarenhet som CFO i ett antal svenska utvecklingsföretag såsom MediTeam AB, Biolin AB och Biolight AB samt som ekonomikonsult i egen verksamhet.

- Roy Jonebrant äger 40 340 aktier privat.
- Jonebrant innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Emotra AB	Styrelseledamot	Pågående
Jonebrant Ekonomikonsult AB	Styrelseledamot	Pågående
Pilum AB (publ)	Extern vVD/CFO	Pågående
Pilum Engineering AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Pilum Envipower AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Pilum Industrifilter AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Sealwacs AB	Styrelseledamot	Pågående
Strömsfors 1:3 Norrköping AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Abelco AB	Extern VD	Under perioden avslutat
Biodynam AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Biolight AB	Extern vVD	Under perioden avslutat
Biolight Patent Holding Aktiebolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
WTC – MACRO Polyproject AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Jonebrant Ekonomikonsult AB	50	50	Pågående

LARS-HÅKAN THORELL – STYRELSELEDAMOT

Lars-Håkan Thorell, född 1943, är forskningschef och har varit aktiv som styrelseledamot i Emotra sedan juni 2006. Thorell är upphovsmannen bakom ”EDOR”, Emotras mätmetod och produktsystem. Thorell är docent i experimentell psykiatri och forskare sedan mer än 40 år. Thorell har bedrivit forskning om självmord, psykofysiologi och hyporeaktivitet i mer än 25 år och har under många år haft sin anställning vid institutionen för klinisk och experimentell medicin, avdelningen för psykiatri vid medicinska fakulteten, Linköpings Universitet.

- Lars-Håkan Thorell äger 647 740 aktier privat. Närstående Elizabeth Kaminski äger ytterligare 643 236 aktier privat.
- Thorell innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Emotra AB	Styrelseledamot	Pågående
Data Progress Thorell	Innehavare	Pågående
Emotra Handelsbolag	Bolagsman	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Emotra AB	24,87*	24,87*	Pågående

* Inkluderar innehav via närstående. Lars-Håkan Thorell är gift med Elizabeth Kaminski, vars ägande i Emotra uppgår till 12,39 %.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH VD

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

Det finns inga familjeband bland styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress.

Jonebrant var under perioden 2013-07-29 – 2014-03-27 verksam som styrelseledamot och suppleant i WTC – MACRO Polyproject AB vars konkurs inleddes 2014-05-07. Jonebrant har även sedan 2013-07-22 varit styrelsesuppleant i Pilum Industrifilter AB vars konkurs inleddes 2015-09-08. Härutöver har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har heller dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken ”Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare”.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE UNDER 2014

(SEK)	Lön och pension	Arvode	Totalt
Margit Ferm	0	100 000	100 000
Roy Jonebrant	0	50 000	50 000
Claes Holmberg	758 037	0	758 037
Lars-Håkan Thorell	218 587	0	218 587

Utöver ovan har Claes Holmberg under 8 månader 2014 erhållit förmån av bil och drivmedel om totalt 56 925 SEK.

Det finns inte några kontrakterade avgångsvederlag eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det finns inte heller några villkorade eller uppskjutna ersättningar eller naturaförmåner att redovisa och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande från tjänst. Det finns inte heller några bonusavtal inom Emotra. Styrelsens ordförande har en ersättning motsvarande 80 000 SEK per tolv månadersperiod. Styrelseledamot, som inte är anställd i bolaget, har en ersättning motsvarande 40 000 SEK per tolv månadersperiod.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

REVISOR

Thomas Nilsson
Ernst & Young AB,
Odingatan 13,
401 82 Göteborg
Auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer och rådgivare)

ANSTÄLLDA

	2015-06-30	2014-12-31	2013-12-31
Kvinnor	1	1	1
Män	2	2	2
Totalt	3	3	3

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar (2013, 2014) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Göteborgsvägen 74, 433 63, Sävedalen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående	Via bolag	2015-01-01	2014-01-01	2013-01-01
		2015-06-30 6 mån.	2014-12-31 12 mån.	2013-12-31 11 mån.
Margit Ferm	Ferland AB ¹	0	22 000	22 000
Roy Jonebrant	Jonebrant Ekonomikonsult AB ²	88 506	159 066	47 009

¹ Konsultavtal för arbete avseende marknadsföring.

² Konsultavtal för arbete avseende redovisningsuppdrag.

Emotra har tecknat ett avtal med Alexander Thorell, brorson till Lars-Håkan Thorell, om betalning av skuld för tidigare utfört arbete. Skulden uppgår till 210 000 SEK och ska utbetalas genom royalty om 10 procent på den framtida försäljningen, fram till dess att hela beloppet är utbetalt. Härutöver har inga transaktioner med närstående förekommit.

Emotra har tecknat ett royaltyavtal med grundarna, Lars-Håkan Thorell och Elizabeth Kaminski, som binder Bolaget att fram till 2025 betala en sammanlagd royalty om 2 procent av de årliga intäkterna, dock ej överskridande 10 procent av den årliga vinsten, att fördelas mellan de båda. Från royaltyn ska avräknas samtliga eventuella vinster på försäljning av aktier i Emotra. Royalty kommer inte att utgå så länge de båda grundarnas gemensamma ägarintresse överstiger 14 procent av aktierna i Bolaget. Härutöver förekommer inga avtal om framtida transaktioner med närstående.

VINSTUTDELNING OCH RÖSTRÄTT M.M.

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

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

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som

beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningssskyldighet.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktieföretag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett företag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 %.

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

Emotra har, som tidigare nämnts, tecknat ett royaltyavtal med grundarna, Lars-Håkan Thorell och Elizabeth Kaminski, som binder bolaget fram till 2025 att betala en sammanlagd royalty om 2 procent av de årliga intäkterna, dock ej överskridande 10 procent av den årliga vinsten, att fördelas mellan de båda. Från royaltyn ska avräknas samtliga eventuella vinster på försäljning av aktier i Emotra. Royalty kommer inte att utgå så länge de båda grundarnas gemensamma ägarintresse överstiger 14 procent av aktierna i Bolaget.

Emotra har tecknat ett avtal med Alexander Thorell, brorson till Lars-Håkan Thorell, om betalning av skuld för tidigare utfört arbete. Skulden uppgår till 210 000 SEK och ska utbetalas genom royalty om 10 procent på den framtida försäljningen, fram till dess att hela beloppet är utbetalt. Härutöver har inga transaktioner med närstående förekommit.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Emotra och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

INTRESSEN I EMOTRA

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

Styrelseledamöter i Bolaget äger aktier i Emotra. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta dokument.

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum har Emotra tecknat avtal om garantiteckning med ett antal så kallade garantitecknare. Enligt dessa avtal ska premieersättning utgå till garantitecknare. För mer detaljerad information om dessa avtal hänvisas till avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta memorandum.

Emotra har för arbete avseende marknadsföring av produkten sedan februari 2013 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Fermland AB, som ägs till 50 procent av Margit Ferm, styrelseordförande i Emotra. Vidare har Emotra för arbete avseende redovisningsuppdrag sedan december 2011 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Jonebrant Ekonomikonsult AB, som ägs till 50 procent av Roy Jonebrant, styrelseledamot i Emotra. Ovanstående medför potentiella intressekonflikter. Innan fakturor från Jonebrant Ekonomikonsult AB och Fermland AB betalas av Emotra ska dessa godkännas i enlighet med Emotras riktlinjer för godkännande av fakturor.

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

ÖVRIGT

- Emotra har, som tidigare nämnts, tecknat ett royaltyavtal med grundarna, Lars-Håkan Thorell och Elizabeth Kaminski, som binder bolaget fram till 2025 att betala en sammanlagd royalty om 2 procent av de årliga intäkterna, dock ej överskridande 10 procent av den årliga vinsten, att fördelas mellan de båda. Från royaltyn ska avräknas samtliga eventuella vinster på försäljning av aktier i Emotra. Royalty kommer inte att utgå så länge de båda grundarnas gemensamma ägarintresse överstiger 14 procent av aktierna i Bolaget. Härutöver förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Personer i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.
- Inga utestående optionsprogram finns vid upprättandet av detta memorandum. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Vid fulltecknad nyemission ökar antalet aktier med 4 326 300 stycken, vilket motsvarar en utspädning (ökning AK/nytt AK) om cirka 45,5 % för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum. I det fall övertilldelningsoptionen nyttjas till sitt fulla belopp kommer antalet aktier att öka med ytterligare 700 000 stycken, motsvarande en utspädning (ökning AK/nytt AK) om ytterligare cirka 6,9 % för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i nyemissionen.
- Bolaget har inte utsett någon likviditetsgarant.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 960 438,6 SEK och högst 3 841 754,4 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 5 191 560 och högst 20 766 240.
- Registrerat aktiekapital är 960 438,6 SEK.
- Kvotvärde är 0,185 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0005034154.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning/minskning av antalet aktier	Ökning/minskning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2001	Bolagsbildning	100	1 000	100 000	1 000	100 000
2002	Nyemission	100	250	25 000	1 250	125 000
2011	Split 100:1	1,00	123 750	-	125 000	125 000
2011	Nyemission	1,00	13 269	13 269	138 269	138 269
2013	Split 10:1	0,10	1 244 421	-	1 382 690	138 269
2013	Fondemission	0,361614	-	361 731	1 382 690	500 000
2013	Nyemission	0,361614	366 310	132 462,824340	1 749 000	632 462,824340
2013	Nyemission	0,361614	132 835	48 034,991008	1 881 835	680 497,815348
2013	Nyemission	0,361614	65 000	23 504,907708	1 946 835	704 002,723056
2014	Nyemission	0,361614	648 945	234 667,574352	2 595 780	938 670,297408
2014	Fondemission	0,185	2 595 789	21 768,302592	5 191 560	960 438,60
2015*	Nyemission	0,185	4 326 300	800 365,50	9 517 860	1 760 804,10
2015**	Övertilldelningsoption	0,185	700 000	129 500	10 217 860	1 890 304,10

* Under förutsättning av fulltecknad nyemission.

** Under förutsättning av fullt nyttjad övertilldelningsoption.

REGELVERK

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

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

BEMYNDIGANDE

Vid extra bolagsstämma den 1 september 2015 bemyndigades styrelsen att längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission motsvarande ett belopp om högst 15 MSEK i total emissionslikvid. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska ske kontant.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ÄGARFÖRTECKNING MED ÄGARE ÖVER 5 % I EMOTRA PER DEN 31 AUGUSTI 2015

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension*	784 383	15,11
Lars-Håkan Thorell**	647 740	12,48
Elizabeth Kaminski**	643 236	12,39
Claes Holmberg	341 680	6,58
Övriga (cirka 500 st.)	2 774 521	53,44
Totalt	5 191 560	100,00

* Förvaltare.

** Elizabeth Kaminski och Lars-Håkan Thorell är gifta.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Emotra AB (publ) är ett medicintekniskt företag som bedriver forskning, utveckling, kliniska studier och marknadsföring inom suicidprevention. Bolagets produkter är baserade på EDOR och genom forskning har ett synnerligen känsligt och specifikt test av självmordsbenägenhet tagits fram. Bolaget har hittills genererat begränsade intäkter.

Räkenskaperna i den finansiella översikten för helåren 2013 och 2014 är hämtade från Emotras årsredovisningar och är således reviderade. Delårsräkenskaperna för delåret 2015 är hämtade från Bolagets halvårsrapport för januari till juni 2015 och är inte reviderad av Bolagets revisor. För att få en god jämförbarhet är samtliga räkenskaper i det finansiella avsnittet avrundade till KSEK.

INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper.

Räkenskapsåret 2014 var första gången företaget tillämpade BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Företaget tillämpade tidigare Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd med undantag för BFNAR 2008:1 och BFNAR 2012:1. Observera att införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. I Bolagets årsredovisning för 2014 finns utökad information att läsa avseende BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och Bolagets tillämpning av densamma. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Göteborgsvägen 74, 433 63, Sävedalen) och hemsida (www.emotra.se).

Införlivas via hänvisning

Årsredovisning Emotra AB (publ) 2013-01-01 – 2013-12-31

Årsredovisning Emotra AB (publ) 2014-01-01 – 2014-12-31

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Innevarande räkenskapsperiod: 2015-01-01 – 2015-12-31

Delårsrapport 3, 2015: 2015-10-21

Bokslutskommuniké för 2015: 2016-02-11

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG - HELÅR

Räkenskaper införlivade från Emotras årsredovisningar 2013 och 2014. Räkenskaperna är granskade av Bolaget revisor.

(KSEK)	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31
	12 mån.	12 mån.
Nettoomsättning	280	285
	280	285
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-4 045	-853
Personalkostnader	-1 754	-827
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-592	-15
Övriga rörelsekostnader	-	-
Rörelseresultat	-6 111	-1 414
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter	28	-
Räntekostnader	-8	-4
Resultat efter finansiella poster	-6 090	-1 414
Resultat före skatt	-6 090	-1 414
Skatt på periodens resultat	118	-
Periodens resultat	-5 971	-1 414

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG - DELÅR

Räkenskaper införlivade från Emotras offentliggjorda halvårsrapport 2015. Räkenskaperna är inte granskade av Bolagets revisor.

(KSEK)	2015-01-01	2014-01-01
	2015-06-30 12 mån.	2014-06-30 12 mån.
Nettoomsättning	0	200
Rörelsens kostnader	-2 574	-3 578
Rörelseresultat	-2 574	-3 378
Resultat från finansiella poster	-3	-
Resultat före skatt	-2 577	-3 378
Skatt	79	-
Periodens resultat	-2 498	-3 378
Resultat per aktie, SEK	-0,56	-1,42
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,56	-1,42
Genomsnittligt antal aktier	4 480 811	2 386 676

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG - HELÅR

Räkenskaper införlivade från Emotras årsredovisningar 2013 och 2014. Räkenskaperna är granskade av Bolaget revisor.

(SEK)	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3 202	3 785
	3 202	3 785
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	60	-
	60	-
Summa anläggningstillgångar	3 262	3 785
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Aktuell skattefordran	3	3
Övriga fordringar	165	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	386	68
	554	82
Kassa och bank	4 331	1 764
Summa omsättningstillgångar	4 885	1 846
SUMMA TILLGÅNGAR	8 147	5 630

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG - HELÅR, FORTSÄTTNING

(KSEK)	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	960	704
Uppskrivningsfond	2 072	2 438
	3 033	3 142
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	9 080	3 423
Balanserad vinst eller förlust	366	-1 475
Periodens resultat	-5 971	-1 414
	3 474	534
Summa eget kapital	6 507	3 676
Avsättningar		
Uppskjuten skatteskuld	671	790
	671	790
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	280	350
	280	350
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	55	126
Övriga kortfristiga skulder	298	539
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	336	150
	689	815
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 147	5 630
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	-	-
Övriga ställda panter och säkerheter	-	-
Ansvarsförbindelser		
Ansvarsförbindelser	-	-

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG - DELÅR

Räkenskaper införlivade från Emotras offentliggjorda halvårsrapport 2015. Räkenskaperna är inte granskade av Bolagets revisor.

(KSEK)	2015-06-30
Immateriella anläggningstillgångar	2 813
Materiella anläggningstillgångar	53
Övriga omsättningstillgångar	782
Likvida medel	2 040
Summa tillgångar	5 688
Eget kapital	3 983
Avsättningar	592
Långfristiga skulder	245
Kortfristiga skulder	868
Summa eget kapital och skulder	5 688

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG – HELÅR

Räkenskaper införlivade från Emotras årsredovisningar 2013 och 2014. Räkenskaperna är granskade av Bolaget revisor.

Bundet eget kapital	Aktiekapital		Uppskrivningsfond
Ingående balans 2013-01-01	138		3 589
Fondemission	362		
Transaktion med ägare:			
Nyemission	204		
Emissionskostnader			
Effekter av ändrade redovisningsprinciper			
Uppskjuten skatt på uppskrivningsfond			-790
Utgående balans 2013-12-31	704	-	2 438
<i>Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital</i>			
Summa förändringar i redovisade värden	-	-	-
<i>Transaktioner med ägare</i>			
Nyemission	235		
Summa transaktioner med ägare	235	-	-
<i>Omföring mellan poster i eget kapital</i>			
Fondemission	22		
Upplösning uppskrivningsfond			-366
Summa omföringar	22	-	-366
Utgående balans 2014-12-31	960	-	2 072

	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
<i>Fritt eget kapital</i>			
Ingående balans 2013-01-01	-	-702	-773
Omföring resultat föregående år		-773	773
<i>Transaktioner med ägare:</i>			
Nyemission	4 267		
Emissionskostnader	-844		
Effekter av ändrade redovisningsprinciper			
Årets resultat			-1 414
Utgående balans 2013-12-31	3 423	-1 475	-1 414
<i>Transaktioner med ägare</i>			
Nyemission	9 500		
Emissionskostnader	-931		
<i>Omföring mellan poster i eget kapital</i>			
Fondemission	-22		
Upplösning uppskrivningsfond		366	
Omföring resultat föregående år	-2 889	1 475	1 414
Årets resultat			-5 971
Utgående balans 2014-12-31	9 080	366	-5 971

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG – DELÅR

Räkenskaper införlivade från Emotras offentliggjorda halvårsrapport 2015. Räkenskaperna är inte granskade av Bolagets revisor.

(KSEK)	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Överkursfond	Balanserad förlust	Totalt eget kapital
Eget kapital 2014-12-31	960	2 072	9 081	-5 606	6 507
Emissionskostnader			-26		-26
Upplösning uppskrivning		-244		244	0
Periodens resultat				-2 498	-2 498
Eget kapital 2015-06-30	960	1 828	9 055	-7 860	3 983

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG – HELÅR

Räkenskaper införlivade från Emotras årsredovisningar 2013 och 2014. Räkenskaperna är granskade av Bolagets revisor.

(KSEK)	2014-01-01 2014-12-31 12 mån.	2013-01-01 2013-12-31 12 mån.
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-6 090	-1 414
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	594	11
	-5 496	-1 403
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 496	-1 403
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-473	277
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-157	-745
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 126	-1 872
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-69	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-69	-
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	9 734	3 627
Emissionskostnader	-931	-
Amortering av lån	-41	-22
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 762	3 605
Periodens kassaflöde	2 567	1 732
Likvida medel vid periodens början	1 764	31
Likvida medel vid periodens slut	4 331	1 764

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG – DELÅR

Räkenskaperna är införlivade från Emotras offentliggjorda halvårsrapport 2015. Räkenskaperna är inte granskade av Bolagets revisor.

(KSEK)	2015-01-01 2015-06-30 6 mån.	2014-01-01 2014-06-30 6 mån.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 230	-3 166
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-69
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-61	8 797
Periodens kassaflöde	-2 291	5 562
Likvida medel vid periodens början	4 331	1 764
Likvida medel vid periodens slut	2 040	7 326

BEGRÄNSNING I ANVÄNDADET AV KAPITAL

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

INVESTERINGAR

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Emotras anläggningstillgångar. Bolaget har inga finansiella anläggningstillgångar. De immateriella anläggningstillgångarna utgörs uteslutande av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. De materiella anläggningstillgångarna utgörs uteslutande av inventarier, verktyg och installationer. Historiska investeringar har huvudsakligen finansierats via nyemissioner och forskningsbidrag. Emotra befinner sig i en inledande kommersialiseringsfas och har hittills sålt utrustning i forskningssyfte. Det är styrelsens övertygelse att man för att uppnå ökad försäljning måste uppnå marknadsacceptans. För att uppnå marknadsacceptans pågår just nu en klinisk multicenterstudie med 18 internationellt ledande kliniker inom psykiatriområdet runt om i Europa. Bolagets målsättning är att under Q4 2016-Q1 2017 påbörja lansering av EDOR, först till den psykiatriska specialistvården i Europa och senare även till primärvården/den allmänna sjukvården. Härutöver finns inga väsentliga pågående investeringar eller framtida investeringar som styrelsen redan gjort klara åtaganden om.

(KSEK)	*2015-01-01 2015-06-30 6 mån.	*2014-01-01 2014-06-30 6 mån.	2014-01-01 2014-12-31 12 mån.	2013-01-01 2013-12-31 12 mån.
Immateriella anläggningstillgångar	2 813	3 590	3 202	3 785
Materiella anläggningstillgångar	53	67	60	-
Summa anläggningstillgångar	2 866	3 657	3 262	3 785

* Baseras på räkenskaper som inte reviderats av Bolagets revisor.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2015-06-30.

REVISIONSBERÄTTELSE OCH ANMÄRKNINGAR

Inga anmärkningar.

SKATTEINFORMATION

Transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Emotra rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Emotra. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

BOLAGET

Finansieringsbehov och kapital

Emotras framtidsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det kan inte uteslutas att Emotra i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

Nyckelpersoner och medarbetare

Emotras nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att en förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Kliniska prövningar och regulatoriska godkännanden

Kliniska studier har hittills lett till resultat som stödjer Emotras metods säkerhet och goda funktion, men inga garantier kan lämnas beträffande framtida studieresultat. Det finns risk att Bolaget misslyckas med att påvisa specifika fördelar och tillräckligt tydliga resultat. Det kan finnas olika skäl till sådana misslyckanden, det nödvändiga antalet patienter kan komma att underskattas, patienter kan dra sig ur studier, studieupplägg kan bli felaktiga, kliniska centra kan bli förhindrade att fullgöra sina åtaganden, de kliniska mätresultaten kan visa sig mer svårtolkade än förväntat etc.

Konkurrenter

Emotra har efter bästa förmåga skyddat produktsystemet genom att hemlighålla strategiskt viktiga och för resultatanalysen nödvändiga matematiska algoritmer samt genom att förbereda patentansökningar och varumärkesskydd på de enligt Bolaget strategiskt viktiga marknaderna. Självordsproblematiken ökar dock runt om i världen. Med tanke på att många unga människor drabbas och att det är svårt att identifiera de som är självordsbenägna kan inte uteslutas att alternativa teknologier utvecklas. Framtida konkurrens kan komma från väletablerade globala aktörer med betydligt större forskningsresurser och större förmåga att snabbt nå marknaden. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Kunder

Emotra har ännu inte nått marknadsgenombrott. Det är enligt styrelsen i Emotra ett välkänt faktum att det tar lång tid att förändra sjukvårdens arbetssätt. Även om nya metoder stöds av starka vetenskapliga bevis kan det dröja innan beslutsfattare inom vården är beredda att avsätta tid för att informera sig om dem. Sjukvården arbetar dessutom med snäva budgetramar och ansträngd ekonomi, vilket ytterligare försvårar för de aktörer i sjukvården som vill ta till sig nya vetenskapligt bevisade metoder och för den som vill sälja nya produkter till dessa aktörer. Svårigheterna medför att marknadsintroduktionen av Bolagets produkter kan komma att ta lång tid. I samarbete med de forsknings- och vårdenheter som insett eller är på god väg att konstatera de ekonomiska och kvalitetsmässiga fördelarna för sjukvården och dess patienter måste Bolaget skaffa tydliga bevis som övriga beslutsfattare inte invänder emot.

Konjunkturutveckling och valutarisk

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

Politisk risk

Emotra är verksam i och genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt

Emotra planerar att expandera under de kommande åren. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan

medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Patent

Emotra har patentansökt metoden/processen för skydd av nästa generation av Bolagets hårdvara (med patentnummer SE 1300614-3, vilket ansöktes 2013-09-25). Bolaget har även lämnat in en PCT-ansökan avseende samma uppfinning som i den svenska ansökan (PCT/SE2014/000115, vilken lämnades in 2014-09-16). Det finns risk att patentansökningen inte kommer att godkännas och det finns även risk att ett godkänt patent inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden.

Utvecklingskostnader

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

Leverantörer/tillverkare

Emotra har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

AKTIEN

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Det finns inga avtal som reglerar större aktieägares, styrelseledamöters och ledande befattningshavares möjligheter att avyttra aktier i Bolaget. Således finns det risk att dessa parter avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget. Eventuell försäljning från huvudägare, styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan komma att medföra att aktiekursen påverkas negativt.

Kursvariationer

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Emotras underliggande värde. Det finns risk att kursvariationer kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

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

Aktiekursens utveckling under pågående nyemission

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

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiteckning

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

Marknadsplats

Bolagets aktie handlas på AktieTorget. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Utdelning

Under den period som omfattas av den finansiella historiken i detta memorandum har ingen utdelning skett i Emotra. Inga garantier kan lämnas för att bolagsstämman kommer att besluta om framtida utdelningar.

BOLAGSORDNING

Antagen 2015-09-01

Bolagsordning för Emotra AB Org. nr: 556612-1579

§ 1 Firma

Bolagets firma är Emotra AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva forskning och utveckling rörande psykologiska, fysiologiska och statistiska metoder, försälja eller tillämpa dessa eller andra liknande metoder och erbjuda konsultuppdrag inom dessa områden, samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 960 438,6 kronor och högst 3 841 754,4 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 5 191 560 och högst 20 766 240 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med lägst noll och högst två suppleanter.

§ 7 Revisorer

Bolaget skall ha en eller två revisorer med lägst noll och högst två revisorssuppleanter.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justerare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b) dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor eller revisorer.
10. Val av styrelse samt revisor eller revisorer.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 11 Deltagande i bolagsstämma

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

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

Emotra

Göteborgsvägen 74, 433 63 Sävedalen
www.emotra.se



SEDERMERA
FONDKOMMISSION