

Nexstim Oyj

Lääkintälaitteita
kehittävä ja tuottava
teknologiayritys



Nexstim

Tervetuloa mukaan sijoittamaan suomalaiseen teknologiayritykseen

Nexstim Oyj:n listautumisanti
NASDAQ OMX Helsinki Oy:n
First North Finland -markkinapaikalle
ja
NASDAQ OMX Stockholm AB:n
First North Sweden -markkinapaikalle
15.10-24.10.2014

Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat Finanssivalvonnan hyväksymään osakeantia ja listautumista varten laadittuun esitteeseen ("Esite"), johon sijoitusta harkitsevien tulee tutustua ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Esite ja lisätietoja on saatavissa merkintäpaikasta, UB Securities Oy:stä, Nexstim Oyj:n verkkosivustolta osoitteesta www.nexstim.com/IPO ja merkintäpaikan verkkosivustolta osoitteesta www.unitedbankers.fi.

Markkinointiesite – Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä osakeannista laadittu Esite
First North Finland ja First North Sweden ovat vaihtoehtoisia markkinapaikkoja, joita ylläpitävät
NASDAQ OMX -konserniin kuuluvat pörssit. First North Finlandissa tai First North Swedenissa
listattuihin yhtiöihin ei sovelleta samoja sääntöjä kuin säännellyillä päämarkkinoilla. First North
-yhtiöt noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä.
First North -yhtiöihin sijoittaminen saattaa siten sisältää suuremman riskin kuin päämarkkinoiden
yhtiöihin sijoittaminen.

Nexstim Oyj

Nexstim Oyj (jäljempänä "Nexstim" tai "Yhtiö") on lääkintälaitteita kehittävä ja tuottava teknologiayritys, joka pyrkii parantamaan aivohalvauksipotilaiden kuntoutusta kallon ulkopuolisella aivostimulaatiolla.

Yhtiö on kehittänyt teknologian, jonka avulla aivostimulaatio voidaan kohdistaa tarkasti tietyille alueille aivoissa kallon ulkopuolelta. Nexstim on ensimmäisenä hyödyntänyt tätä teknologiaa diagnostiikkatyökaluna aivoleikkauksen suunnittelussa NBS-laitteistollaan (*navigated brain stimulation, NBS*). NBS-laitteisto on ensimmäinen ja ainoa laite, joka hyödyntää navigoivaa kallon läpäisevää sähkömagneettista stimulointitekniikkaa (*navigated transcranial magnetic stimulation, nTMS*) aivojen puhealueiden ja liikeaivokuoren kartoitukseen ja jolla on FDA:n (*Food and Drug Administration*), myynti- ja markkinointilupa ja CE-merkintä. Yhtiö on kehittänyt samalle teknologia-alustalle laitteiston nimeltä NBT (*navigated brain therapy, NBT*), jolla poistetaan luonnollisen parantumisen esteitä kohdistetun stimulaation avulla aivohalvauksen jälkeisen kuntoutuksen parantamiseksi ja tehostamiseksi.

Yhtiön strategiana on osoittaa navigoidun TMS-teknologian hyödyllisyys aivohalvauksen jälkeisen liikealueen vamman kuntoutuksessa. Tämä on tarkoitus todentaa näyttämällä Nexstimin kehittämän navigoidun teknologia-alustan kliininen tehokkuus kallon ulkopuolisessa aivostimulaatiossa, jolla pyritään muokkaamaan aivojen toiminnallisuutta paikallisesti (neuromodulaatio) liikealueen kuntoutusta varten.

Yhtiön strategiana on lisäksi osoittaa saman teknologian kaupallinen potentiaali toiminnallisten aivoalueiden kartoitukseen (*pre-surgical mapping, PSM*).

Tulevaisuudessa Yhtiö aikoo tutkia teknologia-alustansa käyttömahdollisuuksia myös muihin aivohalvauksen tutkimuskohteisiin sekä esimerkiksi kivun ja tinnituksen hoitoon.

Tervetuloa mukaan sijoittamaan.

Janne Huhtala

Nexstim Oyj
Toimitusjohtaja

Mikä Nexstim on?

Nexstim on suomalainen lääkintälaitteita kehittävä ja tuottava teknologyritys, joka pyrkii parantamaan aivohalvauspotilaiden kuntoutusta kallon ulkopuolisella aivostimulaatiolla. Yhtiö on kehittänyt teknologian, jonka avulla aivostimulaatio voidaan kohdistaa tarkasti tietyille alueelle aivoissa kallon ulkopuolelta. Nexstim hakee listautumista NASDAQ OMX Helsinki Oy:n First North Finland –markkinapaikalle sekä NASDAQ OMX Stockholm AB:n First North Sweden –markkinapaikalle ja tarjoaa listautumisen yhteydessä merkittäväksi enintään 2.873.563 Yhtiön uutta osaketta ("Osakeanti"). Katso tämän markkinointiesitteen kohta "Osakeannin ehdot".

Mihin Osakeannissa kerättävät varat käytetään?

Nexstim aikoo käyttää Osakeannista saamansa varat rahoittaakseen Yhtiön seuraavan kehitysvaiheen, jonka aikana Yhtiön tarkoituksena on saattaa loppuun suunniteltu Vaiheen III -monikeskustutkimus ja saada FDA:n myynti- ja markkinointilupa NBT-laitteiston käytölle aivohalvauskuntoutuksessa. Tämän odotetaan tapahtuvan vuoden 2016 lopussa.

Osakeannin nettotuotot on tarkoitus käyttää erityisesti seuraaviin tarkoituksiin:

- Yhtiön aivohalvauskuntoutukseen käytettävän NBT-laitteiston kaksivuotisen Vaiheen III -monikeskustutkimuksen rahoittamiseen. Tutkimus on parhaillaan käynnissä Yhdysvalloissa 12 kuntoutuskeskuksessa;
- Viranomaishyväksyntöjen hakemiseen ja erityisesti FDA:n De Novo 510(k) myynti- ja markkinointiluvan hakemiseen aivohalvauskuntoutukseen käytettävän NBT-laitteiston markkinointiin;
- Aivohalvauksen akuutin vaiheen jälkeiseen hoitoon käytettävän NBT-laitteiston varhaisen vaiheen kaupallistamistoimenpiteiden suorittamiseen ja diagnostiikkaan liittyvän NBS-laitteistojen liiketoiminnan kehittämiseen;
- Muiden potentiaalisten tutkimuskohteiden, kuten kivun ja tinnituksen, kartoittamiseen; sekä
- Yhtiön yleisiin rahoitustarpeisiin.

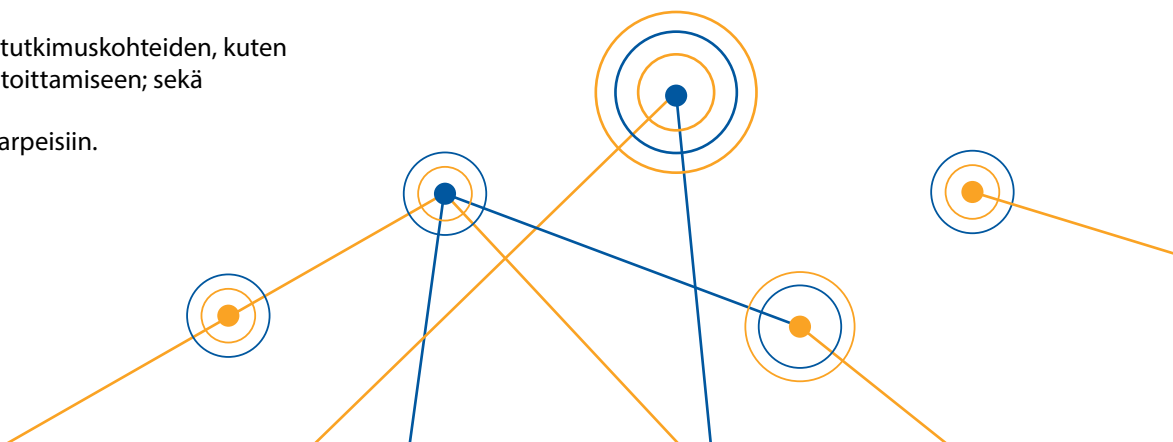
Millainen tutkimus ja kehitys Nexstimillä on?

Nexstimillä on oma tutkimus- ja kehitysorganisaatio pääkonttorillaan Helsingissä. T&K-liiketoiminta-alue työllistää parhaillaan 12 vakituista työntekijää, jotka on organisoitu mekaniikka-, sähkö-, ohjelmisto-, testaus- ja dokumentaatioyksiköihin. Yhtiö myös ulkoistaa ajoittain osia T&K-tehtävistä pääasiassa suomalaisille alihankkijoille.

Onko Nexstimillä patentit ja hyödyllisyysmallit?

Nexstimillä on patentti- ja hyödyllisyysmalliportfolio, joka kattaa sekä NBT- että NBS-laitteistoihin liittyvät patentit, patenttihakemukset hyödyllisyysmallin. Tämän Markkinointiesitteen päivämääränä Yhtiöllä on 25 patenttiperhettä (jokainen patenttiperhe on itsenäinen keksintö, jolle voidaan hakea patenttia eri maissa) ja yksi hyödyllisyysmalli. Yhtiöllä on yhteensä 60 myönnettyä patenttia ja 67 vireillä olevaa patenttihakemusta. Patenttihakemuksista suurin osa liittyy NBT-laitteistoon.

Patenttien maantieteellinen alue keskittyy pääasiassa Yhdysvaltoihin, Eurooppaan ja Aasiaan. Lisäksi Nexstimillä on patenttihakemusta Japanissa, Kiinassa, Brasiliassa, Koreassa ja Kanadassa.



Liiketoiminnan kuvaus

Nexstim on lääkintälaitteita kehittävä ja tuottava teknologiayritys, joka pyrkii parantamaan aivohalvauspotilaiden kuntoutusta kallon ulkopuolisella aivostimulaatiolla. Yhtiö on kehittänyt teknologian, jonka avulla aivostimulaatio voidaan kohdistaa tarkasti tietyille alueille aivoissa kallon ulkopuolelta.

Nexstim on ensimmäisenä hyödyntänyt tätä teknologiaa diagnostiikkatyökaluna aivoleikkauksen suunnittelussa NBS-laitteistollaan (navigated brain stimulation, NBS). NBS-laitteisto on ensimmäinen ja ainoa laite, joka hyödyntää navigoivaa kallon läpäisevää sähkömagneettista stimuloititeknologiaa (navigated transcranial magnetic stimulation, nTMS) aivojen puhealueiden ja liikeaivokuoren kartoitukseen ja jolla on Yhdysvaltojen elintarvike- ja lääkeviraston (*Food and Drug Administration, FDA*). myynti- ja markkinointilupa ja CE-merkintä. Yhtiö on kehittänyt samalle teknologia-alustalle laitteiston nimeltä NBT (navigated brain therapy, NBT), jolla poistetaan luonnollisen parantumisen esteitä kohdistetun stimulaation avulla aivohalvauksen jälkeisen kuntoutuksen parantamiseksi ja tehostamiseksi.

Aivohalvauskuntoutus

Yhtiö keskittyy aluksi NBT-laitteistollaan kuntouttamaan käden ja käsivarren toiminnallisia vammoja, jotka ovat yleisimpiä oireita aivohalvauksen jälkeen. NBT-laitteiston periaatteellista toimivuutta (*proof of concept*) testattiin alustavissa kliinisissä kokeissa, joissa saavutettiin lupaavia tuloksia liikealueiden kehityksessä kuuden kuukauden seurantajakson ajan navigoinnin tehokkuuden vuoksi. Nexstim on aiemmin tänä vuonna aloittanut kaksivuotisen kliinisen Vaiheen III -monikeskustutkimuksen 12 merkittävässä kuntoutuskeskuksessa Yhdysvalloissa. Tutkimuksen tarkoituksena on osoittaa NBT-laitteiston teho ja saada FDA:n myynti- ja markkinointilupa NBT-laitteiston käytölle akuutin vaiheen jälkeiseen aivohalvauskuntoutukseen Yhdysvalloissa. Yhtiö valmistelee parhaillaan De Novo -esihakemustaan FDA:lle. Jos NBT-laitteisto saa FDA:n myynti- ja markkinointiluvan, Yhtiö voi aloittaa laitteiston kaupallistamisen aivohalvauspotilaiden hoitoon.

Nexstimin NBT-laitteisto on kehitys- ja esikaupallistamisvaiheessa eikä Yhtiöllä ole tällä hetkellä merkittävää liikevaihtoa. Yhtiö tuottaa parhaillaan kliinistä tutkimustietoa NBT-laitteistolla toteutettavan terapian tehokkuudesta Vaiheen III -monikeskustutkimuksessa. Yhtiö odottaa monikeskustutkimukseen osallistuvien kuntoutuskeskuksien olevan NBT-laitteiston ensimmäisiä käyttäjiä tutkimuksen päätyttyä.

Diagnostiikka

Nexstimin NBS-laitteisto, jota käytetään aivoleikkauksia edeltävässä diagnostiikassa, on parhaillaan esikaupallistamisvaiheessa. NBS-laitteiston myynti ja markkinointi on ensisijaisesti kohdistunut lähinnä yliopistoihin ja opetussairaaloihin, joissa työskentelee niin kutsuttuja johtavia asiantuntijoita (*key opinion leader, KOL*), joiden lääketieteellinen erikoisala on neurokirurgia tai radiologia.

Nexstim on tähän mennessä myynyt yhteensä noin 120 NBS-laitteistoa, joista Yhtiön arvion mukaan noin 40 on myyty kliiniseen käyttöön ja noin 80 tieteelliseen tutkimuskäyttöön. Nexstimin liikevaihto on viimeisen kahden vuoden aikana kertynyt NBS-laitteistojen myynnistä, koulutuksesta, huollosta sekä vaihto- ja varaosien myynnistä.

Tuotteet

Nexstim tuottaa NBT- ja NBS-laitteistoja, jotka valmistaa Yhtiön alihankkija Innokas Medical Oy. Laitteistot voidaan toimittaa suoraan ostajille Innokas Medical Oy:n tuotantolaitokselta Kempeleestä. Nexstim on kehittänyt kaksi erillistä tuotetta, jotka perustuvat samaan teknologia-alustaan, aivohalvauspotilaiden terapia- sekä toiminnallisten aivoalueiden kartoituksen markkinoille. Nexstimin NBT- ja NBS-laitteistot koostuvat työpisteestä, joka sisältää navigointilaitteiston, ja potilastuolista. Yhtiö valmistaa kahta erilaista työpistettä diagnostiikka- ja terapiakäyttötarkoituksiin. Työpiste, jota käytetään aivohalvauskuntoutukseen, on diagnostiikassa käytettävää työpistettä yksinkertaisempi käyttää ja käyttötarkoitukseltaan suppeampi. Eroavaisuudet laitteistojen välillä syntyvät muun muassa NBS-laitteiston laajemmista diagnostiikka- sekä käyttöliittymävaatimuksista liike- ja puhealueiden kartoittamisessa.

Alla olevassa kuvassa on havainnollistettu Nexstimin laitteistojen kokoonpanoa.



NBS työpiste



NBT työpiste



NBS-laitteisto NexSpeech-moduulilla



Rekisteröintityökalu



Kertakäyttöinen otsaan kiinnitettävä seurantaväline



TMS-kela

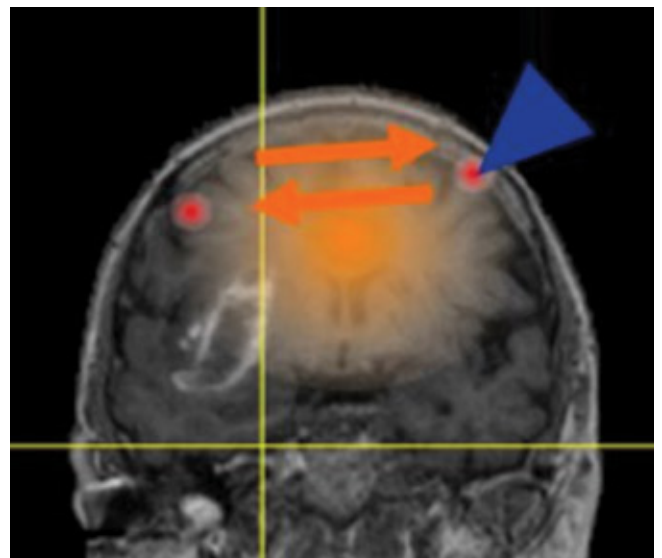
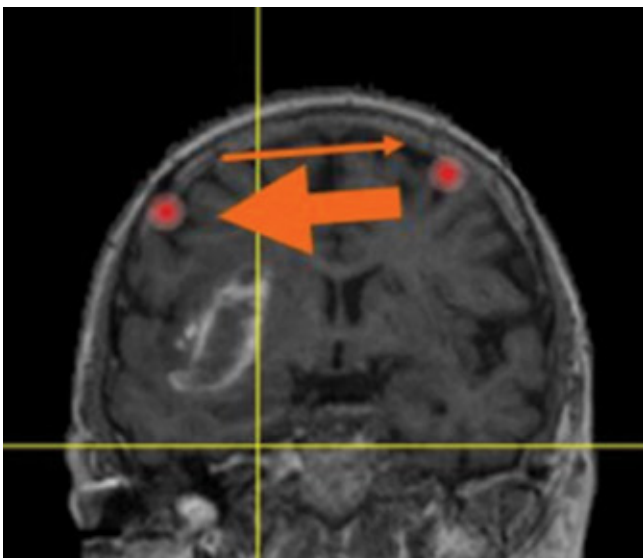
NBT-laitteiston käyttö aivohalvauksen hoidossa

TMS-teknologiaa voidaan käyttää muodossa, jossa pulsseja annetaan toistuvasti sarjastimulaationa (*repetitive TMS, rTMS*), jolloin aivojen aktiivisuutta voidaan mukauttaa joko kiihdyttämällä tai hidastamalla aivopuoliskojen toimintoja. Oikeassa ja vasemmassa aivopuoliskossa sijaitsevat, lihastoimintoja sääntelevät liikeaivokuoret ovat kiinteästi yhteydessä toisiinsa ja kumpikin aivopuolisko rajoittaa normaalitilassa toisen aivopuoliskon toimintoja, jolloin tuloksena on aivopuoliskojen normaali tasapaino. Tilanteissa, joissa toinen aivopuolisko on vaurioitunut liikeaivokuorelta, kuten aivohalvauksessa, aivopuoliskojen luonnollinen tasapaino on häiriintynyt.¹ Terve aivopuolisko yrittää tällöin kompensoida vaurioituneen puolen toimintoja ja vaurioitunut aivopuolisko ei pysty palautumaan normaalisti. Aivopuoliskojen välisen epätasapainon vuoksi potilas ei kykene osallistumaan toivotulla tavalla kuntoutukseen, jota vaaditaan liikeratojen palautumiseen.

On olemassa kaksi mahdollista tapaa, miten sarjastimulaatiota voidaan käyttää väliaikaisesti ohjaamaan aivopuoliskojen tasapainoa terveen ja vaurioituneen aivopuoliskon välillä aivohalvauspotilaan hoidossa. Ensinnäkin potilaalle voidaan antaa sarjastimulaatiota 1Hz taajuudella, millä paikallisesti rajoitetaan tervettä aivopuoliskoa toimimasta normaalisti. Toiseksi sarjastimulaatiota voidaan käyttää 10Hz taajuudella, millä paikallisesti aktivoidaan vaurioitunutta aivopuoliskoa.

Nexstim on päättänyt käyttää NBT-laitteistoa hidastavaan sarjastimulaatioon terveelle aivopuoliskolle, sillä Yhtiön näkemyksen mukaan suoran aktivoivan sarjastimulaation antaminen vaurioituneelle aivopuoliskolle voi olla riskialtista ja se saattaa häiritä aivojen luonnollista parantumista. Tieteellisten tutkimusten mukaan terveen aivopuoliskon toimintojen rajoittaminen on tehokkaampaa kuin vaurioituneen aivopuoliskon aktivoiminen, mutta asiasta vaaditaan vielä lisää tutkimustietoa.²

Ilman navigointitoimintoa tehtävällä sarjastimulaatiolla on saatu aikaan lyhytkestoista lihasten toiminnan palautumista aivohalvauksen jälkeen. Näitä tutkimuksia ei ole kuitenkaan suunniteltu siten, että niistä kävisi ilmi hoidon kliinisesti merkityksellinen tehokkuus ja vain jotkut näistä tutkimuksista yhdistivät sarjastimulaation ja kuntouttavan harjoitteen. Aiemmat tutkimukset on tehty kokeellisilla TMS-laitteilla, joissa ei ole ollut navigointitoimintoa. Hoito on siis kohdistettu aivoihin tietämättä tarkalleen, mihin hoito kohdentuu. Hoidon antaja ei ole pystynyt varmistamaan kohdentuuko stimulaatio tarkalleen oikeaan kohtaan liikeaivokuorella ja hoitoa ei ole myöskään kyetty kohdistamaan samaan aivojen kohtaan monta minuuttia kestävä hoidon aikana tai eri hoitokerroilla. Nexstimin NBT-laitteiston navigointitoiminnon ansiosta hoito pystytään kohdistamaan tarkasti ja toistettavasti sekä varmistamaan potilaskohtainen stimulaatioannos.



1. Khedr et al, European Journal of Neurology, 2009
2. Kakuda et al, PM&R (Physical Medicine and Rehabilitation), 2011

Hallitus ja toimitusjohtaja



Timothy Irish

Hallituksen puheenjohtaja, Deltex Medical Grocup Plc, Bioxyden Ltd ja Patech Sololutions Ltd. Entinen Rotal Philipsin markkinointi- ja strategijahtaja.



Olli Riikkala

Hallituksen varapuheenjohtaja, Onbone Oy, Instrumentarium tiedesäätiö. Entinen hallituksen jäsen, Tieto Oyj, Comptel Oyj, Oriola-KD



Ekaterina Smirnyagina

Partner, Capricorn Venture Partners Health-Tech Fund. Entinen partner, Alta Partners.



Kenneth Charhut

Toimitusjohtaja, Comptellon Inc. Hallituksen jäsen, Reshape Medisal, Foldax.



Juha Vapaavuori

Hallituksen puheenjohtaja, Galilaeus Oyja KC-Holding 3 Oy. Hallituksen jäsen, FIT Biotech Oy ja Vivoxid Oy.



Johan Christenson

Partner, HealthCap. Hallituksen jäsen, Cerenis SA, Trimb AB, Oncopeptides AB, Oncos Therapeutics Oy ja Ancilla AB.



Casper Breujm

Partner, Lundbeckfond Ventures. Hallituksen jäsen, Asante Solutions Inc, Dysis Medical Ltd ja Atox Bio Inc.



Renè Kuijten

Partner, Life Sciences Partners. Entinen McKinsey & Companyn terveydenhoito- ja lääkeyksikön asiakaspäällikkö ja vetäjä.



Janne Huhtala

Toimitusjohtaja, Entinen Nexstimin talousjohtaja 2008-2013. Entinen johtaja talouskonsultointiyritys Gutta Oy:ssä.

Toimialakatsaus

Yleistä

Nexstim tähtää ensisijaisesti aivohalvauspotilaiden kuntoutuksen markkinoille johtuen niiden koosta ja suuresta tarpeesta tehokkaille motoristen toimintojen vammojen kuntoutushoidoille. Motoristen toimintojen vammat ovat yleisimpiä aivohalvauksen jälkioireita. Yhtiö keskittyy ensisijaisesti Yhdysvaltojen ja Euroopan aivohalvauskuntoutuksen markkinoihin, jotka Nexstimin arvion mukaan ovat vuotuiselta kooltaan noin 1,8 miljardia dollaria (Yhdysvalloissa 694 miljoonaa dollaria ja Euroopassa 884 miljoonaa euroa). Tulevaisuuden mahdollinen myynti on tarkoitus ensisijaisesti keskittää Yhdysvaltojen markkinalle, on laajin yhtenäinen markkina yhdenmukaisen hoitokorvausmallin ja terveydenhuoltojärjestelmän suhteen.

Nexstimin toissijainen kohdemarkkina on toiminnallisten aivoalueiden kartoituksen markkina, joka on pienempi suhteessa aivohalvauskuntoutuksen markkinoihin, mutta jolla on selkeä tarve potilaaseen kajoaville ja tarkoile työkaluille liikeaivokuoren ja aivojen puhealueiden kartoitukseen. Nexstim arvioi NBS-laitteistojen potentiaalisen maksimaalisen kokonaismarkkinan Yhdysvalloissa ja Euroopassa olevan noin 625 miljoonan dollarin arvoinen (Yhdysvallat 57 % ja Eurooppa 43%). Arvio ei ole kokonaismarkkinan vuotuinen arvo, vaan tämänhetkisen markkinan potentiaalinen kokonaisarvo, joka on laskettu laitteiston kanssa yhteensopivien sairaaloiden kokonaismäärällä kerrottuna NBS-laitteiston koreamman arvioidun keskihinnan mukaan. NBS-laitteiston kliinisen käyttöä arvioidaan olevan seitsemän vuotta, minkä jälkeen laitteisto pitäisi uusia. Tämän lisäksi hoitokertakohtaisten kertakäyttövälineiden vuotuisen potentiaalisen enimmismarkkinan Nexstim arvioi tällä hetkellä olevan noin 11 miljoonaa dollaria (Yhdysvallat 38% ja Eurooppa 62%), mikä perustuu

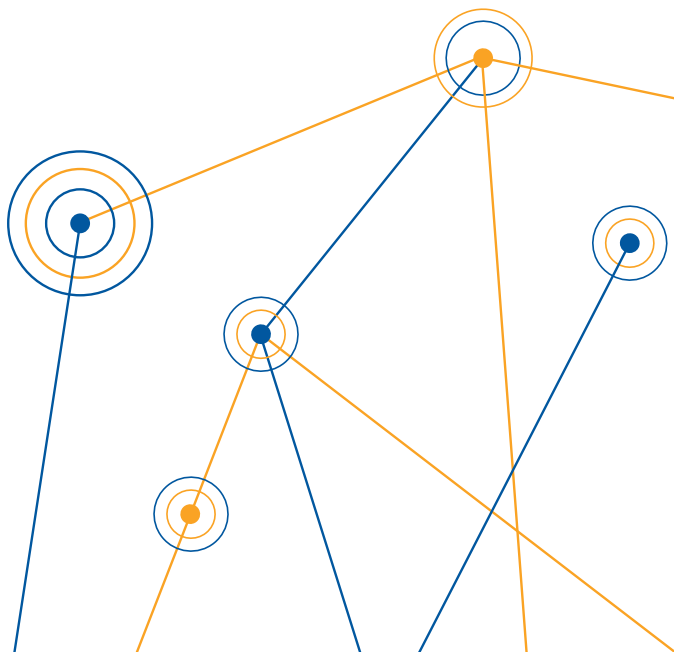
soveltuvien leikkausten vuotuisen kokonaismäärään kerrottuna hoitokohtaisen kertakäyttövälineen arvioidulla hinnalla.

Aivohalvauskuntoutuksen markkinat

Aivohalvaus on sairaus, joka vaikuttaa aivoon johtaviin ja aivojen sisäisiin valtimoihin. Aivohalvaus tapahtuu, kun valtimeen, joka kuljettaa happea ja ravinteita aivoihin hyytyy tai puhkeaa. Aivojen verenkierron keskeytyessä osa aivoisoluista kuolee hapen ja ravinteiden puutteeseen. Aivohalvauksen riski kasvaa iän myötä, mutta tärkeimmät tunnetut tekijät, jotka kasvattavat aivohalvauksen riskiä ovat korkea verenpaine, tupakointi, liikalihavuus, huono ruokavalio, liikunnan puute, korkea LDL-kolesteroli ("paha" kolesteroli), diabetes, alkoholi, stressi, masennus ja sydänsairaudet.³

Aivohalvaus on yksi maailman johtavista syistä invalidisoitumiseen ja toiseksi yleisin kuolinsyy (5 miljoonaa kuolintapausta vuosittain). Joka vuosi noin 15 miljoonaa ihmistä saa aivohalvauksen ja on arvioitu, että noin kuudesosa maailman väestöstä kärsii aivohalvauksen elinaikanaan⁵. Tämän vuoksi tehokkaalle tavalle hoitaa aivohalvauskuntoutusta on suuri tilaus markkinoilla.

Vuonna 2010 kerättyjen⁶ tietojen mukaan Yhdysvalloissa yli 795 000 ihmistä saa aivohalvauksen vuosittain. Euroopassa aivohalvausten määrä olisi yli 1,3 miljoonaa vuonna 2014 Maailman Terveysjärjestön kasvuarvioiden mukaan laskettuna⁷. Noin 85 % aivohalvauksen saaneista selviytyy aivohalvauksen akuutista vaiheesta⁸. Yhdysvalloissa hoitokulujen ja menetety tuottavuuden on arvioitu maksavan 36,5 miljardia dollaria, joista 20,6 miljardia dollaria on suoria hoitokuluja, vuosittain⁹.



3. O'Donnell, Martin J., et al. "Risk factors for ischaemic and intracerebral haemorrhagic stroke in 22 countries (the INTERSTROKE study): a case-control study." *The Lancet* 376.9735 (2010): 112-123.
4. WHO The Atlas of heart disease and stroke section 15: Global burden of stroke http://www.who.int/cardiovascular_diseases/en/cvd_atlas_15_burden_stroke.pdf Mackay, J and Mensah, G 2004
5. Seshadri, S. and Wolf, P.A. Lifetime risk of stroke and dementia: current concepts, and estimates from the Framingham Study *Lancet Neurology* vol 6, issue 12 P1106-1114 December 2007
6. Heart Disease and Stroke Statistics (2012) Update: A Report From the American Heart Association, *Circulation* (2012); *The Global Burden of Disease* (2004) Update, WHO

Euroopassa välittömät aivohalvaukseen liittyvien hoitokulujen arvioitiin olevan 42,4 miljardia euroa vuonna 2010¹⁰. American Heart Associationin mukaan aivohalvauksen kustannuksen on arvioitu enemmän kuin kaksinkertaistuvan vuoteen 2030 mennessä (tarkoittaen 5,4 %:n vuosikasvua), mikä johtuu väestön ikääntymisestä ja paremmasta akuutin vaiheen hoidosta johtuvasta kuolleisuuden laskusta. 65- vuotiaiden osuus väestöstä on arviotu kasvavan 40% Yhdysvalloissa ja 45% muissa kehittyneissä maissa vuosien 2015 ja 20150 välisenä aikana¹¹.

Yhdysvalloissa käytetään vuosittain noin 8,5 miljardia dollaria aivohalvaukspotilaiden kuntoutukseen¹². Nykyiset hoitomenetelmät (fysioterapia ja tomintaterapia) ovat kuitenkin vaikuttavuudeltaan hyvin rajoittuneita, eli maksajat (esimerkiksi Yhdysvalloissa valtiolliset toimijat, kuten Medicare tai Medicaid, tai yksityiset sairausvakuutusyhtiöt, kuten Aetna) ja potilaat saavat kalliille hoidolle vain marginaalisia parannuksia vastineeksi. Nexstim on osoittanut Vaiheen II - tutkimuksessaan, että NBT-laitteiston käyttö toimintaterapian yhteydessä voi saavuttaa yli kolminkertaisia parannuksia verrattunua nykyisen hoidon tasoon.

Toiminnallisten aivoalueiden kartoituksen markkinat

Toiminnallisten aivoalueiden kartoitus paikantaa ennen leikkausta diagnosoitavasta potilaasta ne aivojen alueet, jotka vastaavat puheesta ja motoriikasta. Toiminnallisten aivoalueiden kartoituksen päätarkoituksena on minimoida puhekyvyn ja motoriikan vahingoittumisen riski, kun kirurgisella toimenpiteellä käsiteltävä aivojen alue on näiden tärkeiden toiminnallisten alueiden lähellä. Yleisin toimintatapa toiminnallisten aivoalueiden kartoituksessa on aivokuoren suorasähköstimulaatio (DCS)¹³, joka tehdään kirurgisen toimenpiteen aikana

asettamalla elektrodit suoraan aivoihin liike- ja puhealueiden kartoittamista varten ennen varsinaista leikkausta. Aivokuoren suorasähköstimulaatio vaatii kuitenkin kontaktin aivojen kanssa, minkä vuoksi se ei sovellu ennen leikkausta suoritettavaan suunnitteluun.

Nexstimin NBS-laitteisto mahdollistaa tarkan kartoituksen ennen leikkausta. NBS-laitteistolla tehtävä liike- ja puhealueiden kartoitus on todettu yhtä tarkaksi kuin perinteinen aivokuoren suorasähköstimulaatio¹⁵, mikä mahdollistaa leikkausta edeltävän tarkan suunnittelun. Kun leikkaus on suunniteltu NBS-laitteistolla tehdyllä tarkalla motoriikan ja puhealueen kartoituksella, aivokuoren suorasähköstimulaatiota käytetään kartoituksen tulosten varmistamiseen leikkauksen aikana. Nexstimin NBS-laitteisto on ainoa ei-kirurginen vaihtoehto liike- ja puhealueiden tarkkaan kartoittamiseen, jolla on FDA:n myynti- ja markkinointilupa ja CE-merkintä. Aivokirurgiassa NBS-laitteistoa pystytään pääasiassa hyödyntämään leikkauksissa, joissa kohdealue on liike- tai puhealueiden lähellä tai näiden sisällä, sillä operoitavan alueen tarkalla kartoituksella voidaan välttää leikkausten haitallisia vaikutuksia. NBS-laitteistolla tehtävästä kartoituksesta on hyötyä erityisesti aivokasvaimiin (neurokirurgia ja stereotaktinen sädehoito), vaikeisiin epileptisiin ja verisuonien epämuodostumiin liittyvissä leikkauksissa. Tärkeiden liike- ja puhealueiden kartoituksella ennen aivoleikkausta NBS-laitteiston avulla on todettu olevan merkittävä vaikutus leikattavan alueen sijainnista ja koosta tehtäviin päätöksiin. Leikkausta edeltävä liikealueen kartoitus on johtanut kasvaimen jäännöskudoksen tilastollisesti merkittävään vähenemiseen vaikeissa operaatioissa kontrolliryhmään verrattuna. Perusteellisempi kudoksen poistaminen lisää potilaan selviytymisen todennäköisyyttä ja ennen kirurgista toimenpidettä NBS-laitteistolla tehtävän liikealueen kartoituksen on osoitettu lisäävän oireetonta elinaikaa matalan erilaistumisasteen glioomapotilaissa 45 % (22,4 kuukautta verrattuna 15,4 kuukauteen)¹⁶.

7. World Health Organization. The World Health Report 2003: Shaping the future. World Health Organization, Geneva, Switzerland, 2004b.
8. National Stroke Association, 2014
9. Go AS, Mozaffarian D, Roger VL, Benjamin EJ, Berry JD, Blaha MJ, et al. Heart disease and stroke statistics—2014 update: a report from the American Heart Association. *Circulation*. 2014 ;128.
10. J. Olesen: The economic cost of brain disorders in Europe (2012)
11. United Nations, Department of Economic and Social Affairs, World Population Prospects 2012 Revision, June 2013
12. Picht T, et al. Assessment of the Influence of Navigated Transcranial Magnetic Stimulation on Surgical Planning for Tumors in or Near the Motor Cortex. *Neurosurgery* 2011, Vajkoczy, et al. Utility of Navigated Brain Stimulation in preoperative mapping of essential speech areas. 2012

13. Picht T, et al. Assessment of the Influence of Navigated Transcranial Magnetic Stimulation on Surgical Planning for Tumors in or Near the Motor Cortex. *Neurosurgery* 2011, Vajkoczy, et al. Utility of Navigated Brain Stimulation in preoperative mapping of essential speech areas. 2012
15. Ibid.
16. Frey, Dietmar, et al. "Navigated transcranial magnetic stimulation improves the treatment outcome in patients with brain tumors in motor eloquent locations." *Neuro-oncology* (2014): nou110

Yhtiön strategiana on osoittaa navigoidun TMS-tekniikan hyödyllisyys aivohalvauksen jälkeisen liikealueen vamman kuntoutuksessa. Tämä on tarkoitus todentaa näyttämällä Nexstimin kehittämän navigoidun tekniikan alustan kliininen tehokkuus kallon ulkopuolisessa aivostimulaatiossa, jolla pyritään muokkaamaan aivojen toiminnallisuutta paikallisesti (neuromodulaatio) liikealueen kuntoutusta varten.

Yhtiön strategiana on lisäksi osoittaa saman tekniikan kaupallinen potentiaali toiminnallisten aivoalueiden kartoitukseen (*pre-surgical mapping, PSM*).

Tulevaisuudessa Yhtiö aikoo tutkia tekniikan alustansa käyttömahdollisuuksia myös muihin aivohalvauksen tutkimuskohteisiin sekä esimerkiksi kivun ja tinnituksen hoitoon.

NBT-laitteiston kliinisen merkityksen todistaminen

Aivohalvauspotilaiden hoitoon käytettävä Nexstim NBT-laitteisto on tällä hetkellä esikaupallistamisvaiheessa. Yhtiöllä on käynnissä Vaiheen III -monikeskustutkimus, jonka tarkoituksena on todentaa NBT-laitteistolla annettavan hoidon tehokkuus aivohalvauspotilaiden akuutin vaiheen jälkeisen käden ja käsivarren toiminnallisuuden kuntoutuksessa. Tämän lisäksi Yhtiön esikaupallistamisvaiheen strategiana on Vaiheen III -tutkimuksen avulla hankkia johtavien asiantuntijoiden tuki laitteistolla tehtävälle hoidolle sekä tietoa terveystaloustieteellisen mallin rakentamista varten ennen hoidon korvattavuuden hakemista ja kaupallistamista. Nexstim aikoo aluksi keskittyä aivohalvauspotilaiden hoidon markkinoihin Yhdysvalloissa, sillä Yhdysvallat on suurin yksittäinen markkina-alue, jossa korvausjärjestelmä kattaa suuren potilasjoukon. Päästäkseen Yhdysvaltojen markkinoille Yhtiö pyrkii hakemaan FDA:n De Novo 510(k) -hyväksynnän NBT-laitteiston käytölle. Näillä toimenpiteillä pyritään rakentamaan etumatkaa mahdollisiin kilpailijoihin ja mahdollistamaan täysimittainen kaupallistaminen seuraavassa strategian vaiheessa.

Myöhemässä kaupallistamisvaiheessa Nexstim tulee käyttämään NBT-laitteiston myynnissä myyntimallia, jossa suurin osa liikevaihdosta syntyy hoitokertakohtaisista kertakäyttövälineistä. Myyntimalli on valittu vuotuisten aivohalvaustapausten suuren määrän, sekä niissä esiintyvien käsi ja käsivarren toiminnallisten vammojen yleisyyden johdosta. Jokainen potilas tarvitsee hoitajakson aikana noin 20 hoitokertakohtaista kertakäyttövälinettä. Laitteistoilla on noin 2 000

hoitokerran vuotuinen kapasiteetti. Myyntimalli mahdollistaa sen, että asiakkaan alkuinvestointi NBT-laitteistoon voidaan pitää alhaisena, minkä Yhtiö uskoo edistävän NBT-laitteistojen tulevaa myyntiä.

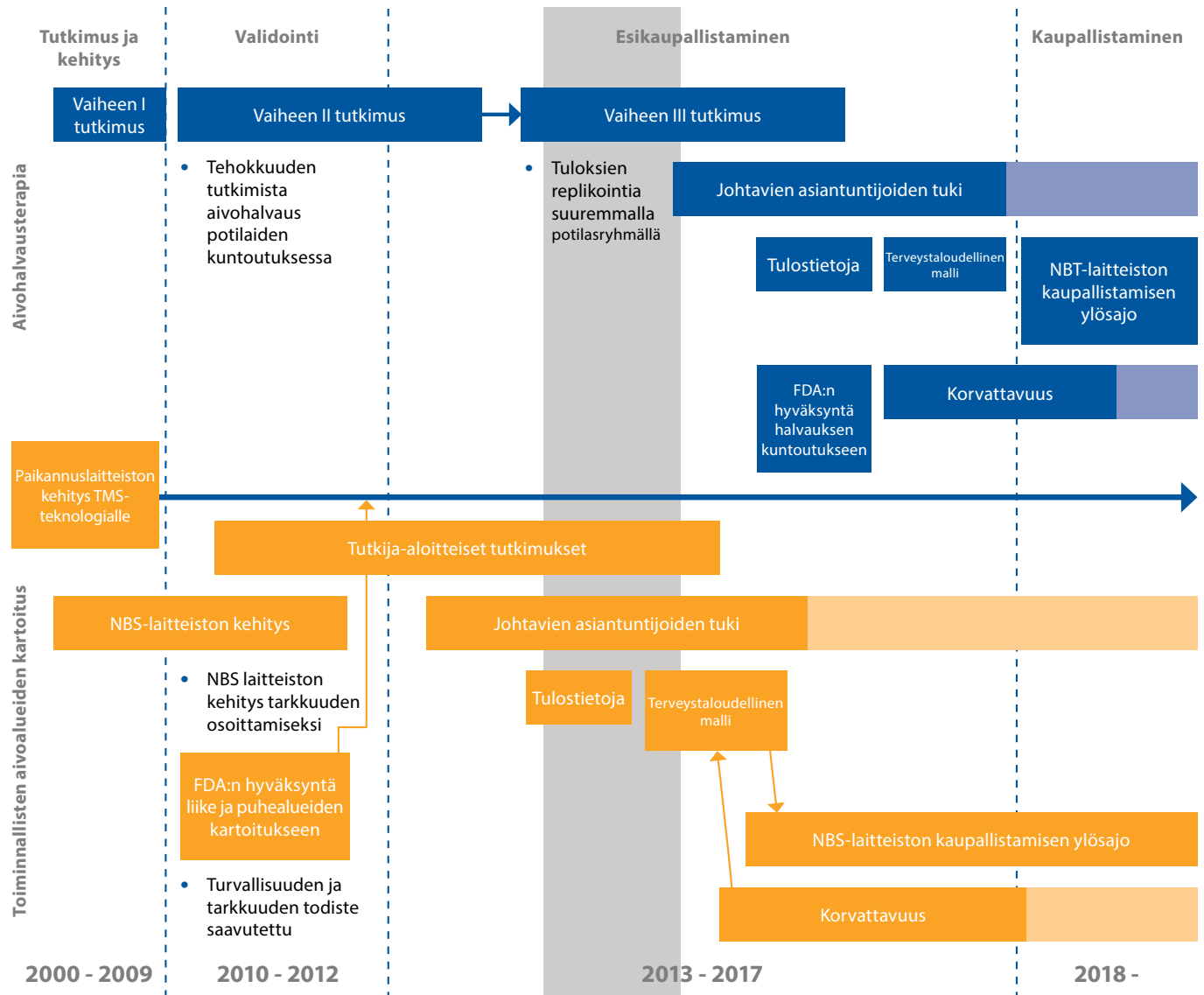
NBS-laitteiston esikaupallistaminen

Yhtiö lanseerasi aluksi NBS-laitteistonsa diagnostiikkamarkkinoilla toiminnallisten aivoalueiden kartoitukseen todistaakseen navigointitekniikansa tarkkuuden ja luotettavuuden aivokirurgiassa, jossa nämä tekijät ovat erityisen tärkeitä. Nexstim on saanut NBS-laitteistolle FDA:n myynti- ja markkinointiluvan ja CE-merkinnän sekä aivojen liikeaivokuoren että aivojen puhealueiden kartoittamiseen. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö kerää tutkimustietoja tutkija-aloitteisista tutkimuksista pyrkiäkseen rakentamaan terveystaloudellisen mallin NBS-laitteiston laajempaa kaupallistamista varten.

Yhtiö on lanseerannut syyskuussa 2014 uuden sukupolven NBS 5 -laitteiston, joka on myynnissä Yhdysvalloissa ja Euroopassa. Myyntikohteina ovat tällä hetkellä yliopistot ja opetussairaalat johtavien asiantuntijoiden tuen saavuttamiseksi. Yhtiö valmistelee parhaillaan NBS-laitteiston terveystaloustieteellistä mallia käyttäen hyväkseen äskettäin julkistettuja tutkija-aloitteisten tutkimusten tuloksia, jotka osoittivat merkittäviä hyötyjä NBS-laitteiston käytöstä kliinisessä potilashoidossa. Terveystaloustieteellisen mallin laatiminen edistää laajempaa myyntiponnistusta, joka on käynnistetty NBS 5-laitteiston lanseerauksen myötä. Nexstimin uuden sukupolven NBS 5 -laitteisto on päivitetty laitteistoversio, joka ei vaadi erillistä FDA myynti- ja markkinointilupaa tai CE-merkintää, sillä laitteistossa ei ole merkittävää teknologista eroa aiempaan FDA:n hyväksymään NBS 4 -laitteistoversioon verrattuna.

Toiminnallisten aivoalueiden kartoituksen markkinoilla Nexstim käyttää myyntimallia, jossa pääosa liikevaihdosta kertyy NBS-laitteiston myynnistä. NBS-laitteistolla on korkeampi hinta suhteessa NBT-laitteistoon. NBS-laitteiston tyyppillinen kliininen käyttöikä on noin seitsemän vuotta. Myyntimallin valinta johtuu verrattain alhaisista vuotuisista potilasmääristä, joiden hoidossa laitteiston käytöstä olisi kliinistä hyötyä.

Yhtiön havainnollistava strateginen aikajana NBT- ja NBS-laitteistojen kehitykselle ja kaupallistamiselle on esitetty alla.



Käyttöpääomalausunto

Yhtiön arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoma ei riitä sen nykyisiin tarpeisiin eli vähintään 12 kuukauden ajaksi tämän Markkinointiesitteen tai FN-listautumisen päivämäärästä. Tämä johtuu pääosin seuraavien 12 kuukauden aikana kertyvistä Yhtiön NBT-laitteiston Vaiheen III monikeskustutkimuksen arvioiduista kuluista. Perustuen varovaiseen liikevaihtoennusteeseen ja kuluarvioon Yhtiö uskoo, että yhteensä 10 miljoonaa euroa riittää kattamaan käyttöpääoman vajauksen mainituksi 12 kuukauden ajaksi. Yhtiön nykyinen käyttöpääoma riittää marraskuun 2014 puoleen väliin asti.

Yhtiö toteuttaa Osakeannin muun muassa käyttöpääoman riittävyuden varmistamiseksi. Yhtiön näkemyksen mukaan, mikäli Osakeanti toteutuu suunnitellussa aikataulussa ja mikäli Osakeannin tuotot ovat vähintään Osakeannin

toteuttamiseen vaaditut 15 miljoonaa euroa (katso "Osakeannin Ehdot"), Osakeannin tuotot (yhdessä Yhtiön käytettävissä olevien rahavarojen kanssa) tuottavat Yhtiölle riittävän käyttöpääoman vastaamaan nykyisiin rahoitustarpeisiin ja kattamaan 10 miljoonan euron käyttöpääomatarpeet vähintään 12 kuukaudeksi Esitteen tai FN-listautumisen päivämäärästä lähtien.

Jos Osakeanti ei toteudu ollenkaan, Yhtiö pyrkii hankkimaan lisää vieraan tai oman pääoman ehtoista rahoitusta tai sopeuttaa kulurakennettaan ensisijaisesti vähentämällä kiinteitä kustannuksiaan, kuten henkilöstökuluja, sekä tarvittaessa lykkäämällä tai keskeyttämällä Vaiheen III-monikeskustutkimuksen etenemisen ja siitä aiheutuvien kulujen kertymisen. Jos lisärahoitusta ei saada, Yhtiö voi joutua maksuvaikeuksiin.

Tulevaisuudennäkymät

Perustuen liiketoiminnan ennusteeseensa ja tekemäänsä herkkyyksianalyysiin Yhtiön johto odottaa liikevoiton olevan positiivinen aikaisintaan tilikauden 2017 jälkimmäisellä vuosipuoliskolla. Odotettu kannattavuus ennustekaudella perustuu seuraaviin johdon arvioihin ja oletuksiin:

- a) NBS-laitteistojen (leikkausta edeltävä aivojen toiminnallinen kartoitus) myynnistä kertyvä liikevaihto tulee kasvamaan merkittävästi tilikausien 2015–2017 aikana. Kasvu perustuu menestykseen terveystaloustieteellisen mallin toteuttamisessa.
- b) NBT-laitteiston (navigoitu aivoterapia) Vaiheen III -tutkimus etenee suunnitellusti. Vaiheen III -tutkimukseen liittyvät kulut on arvioitu perustuen oletukseen, että tutkimus päättyy suunnitellusti tilikauden 2016 aikana.
- c) NBT-laitteiston (navigoitu aivoterapia) kaupallistamista edeltävät suunnitelmat toteutuvat suunnitellusti. Kaupallistamista edeltävän vaiheen kulut on arvioitu perustuen oletukseen, että Vaiheen III -monikeskustutkimus saadaan päätökseen tilikauden 2016 aikana.
- d) NBT-laitteiston osalta ei odoteta syntyvän liikevaihtoa varovaiseen arvioon perustuvassa liiketoiminnan ennusteessa tilikauden 2017 loppuun mennessä eikä arvioissa ole siten huomioitu NBT -laitteiston kaupallistamisen kustannuksia.

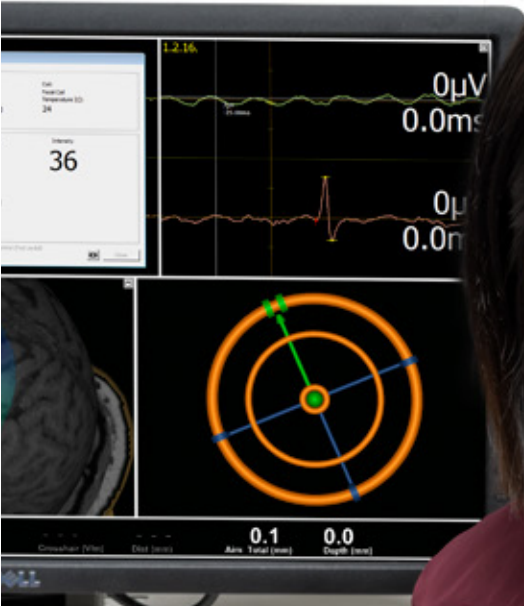
Yhtiön johto voi vaikuttaa eniten yllä esitettyihin kohtiin a) ja c). Panostusta NBS-laitteiston myyntiin voidaan kasvattaa esimerkiksi lisäämällä myyjien määrää ja markkinointia, muuttamalla hinnoittelua tai liiketoimintamallia. Näillä tekijöillä voidaan vaikuttaa terveystaloustieteelliseen malliin. Edellyttäen, että NBT-laitteiston Vaiheen III -monitutkimuskeskus etenee suunnitellusti, Yhtiön johto voi panostaa NBT-laitteiston

kaupallistamista edeltävään suunnitelmaan riittävässä määrin varmistaakseen suunnitelman toteutumisen.

Yhtiön johto ei voi merkittävästi vaikuttaa yllä esitettyihin kohtiin b) ja d). NBT-laitteiston Vaiheen III monikeskustutkimus toteutetaan ulkopuolisten toimesta eikä Yhtiö pysty vaikuttamaan tutkimuksen tuloksiin. NBT-laitteiston liikevaihdon kertyminen todennäköisesti edellyttää, että muut yllä esitetty oletukset toteutuvat odotetusti.

Yhtiön tulevaisuudennäkymiin liittyviä epävarmuustekijöitä on useita. Näistä merkittävimmät ovat NBS-laitteistojen myynnin osalta asiakkaiden taloudellinen tilanne, Yhtiön myynti- ja markkinointiresurssien riittävyys ja menestyminen tehtävissään, kliinisen tutkimustiedon viivästyminen tai riittävien lisätutkimusten puuttuminen sekä laitteistolla tehtävän hoidon saaminen terveystaloustieteellisen mallin mukaisen korvattavuuden piiriin. NBT-laitteiston osalta Vaiheen III -monikeskustutkimus voi epäonnistua eikä FDA:n myynti- ja markkinointilupaa välttämättä saada suunnitellussa laajuudessa tai aikataulussa taikka ollenkaan. Lisäksi tutkimuksen kulut voivat kasvaa tai toteutua suunniteltua suurempina. Yksityiskohtaisempi kuvaus Yhtiön liiketoimintaan liittyvistä riskitekijöistä ja siten myös tulevaisuudennäkymiin liittyvistä epävarmuustekijöistä on tämän Markkinointiesitteen kohdassa "Riskit".

Yhtiö suunnittelee rahoittavansa liiketoimintansa tilikauden 2017 jälkimmäiselle vuosipuoliskolle saakka yllä kuvattuihin arvioihin ja oletuksiin perustuen Osakeannista saatavilla nettotuotoilla. Yhtiö olettaa saavansa Osakeannista yhteensä vähintään 18-22 miljoonan euron nettotuoton. Jos Osakeannista saatavien nettotuottojen määrä on pienempi ja Osakeanti sekä FN-listautuminen toteutetaan, Yhtiö voi tarvita lisärahoitusta, jonka se suunnittelee hankkivansa tarvittavissa määrin muulla vieraan tai oman pääoman ehtoisella rahoituksella.



Osakeannin ehdot

Alla on kuvattu lyhyesti Osakeannin keskeisimmät ehdot instituutioannin ja Suomessa tehtävän yleisöannin osalta. Sijoittajan tulee tutustua Esitteessä oleviin yksityiskohtaisiin antiehtoihin ennen merkinnän tekemistä.

Antiosakkeet

Yhtiö tarjoaa enintään 2.873.563 Yhtiön uutta Osaketta (**“Antiosakkeet”**) merkittäväksi (**“Osakeanti”**). Osakeanti koostuu:

- Instituutioannista (**“Instituutioanti”**), jossa Antiosakkeita tarjotaan sijoittajille Suomessa ja Ruotsissa sekä kansainvälisesti paikallisiin lakeihin perustuvien vaatimusten täytyessä.
- Yleisöannista Suomessa (**“Yleisöanti Suomessa”**), jossa Antiosakkeita tarjotaan yleisölle Suomessa.
- Yleisöannista Ruotsissa (**“Yleisöanti Ruotsissa”**), jossa Antiosakkeita tarjotaan yleisölle Ruotsissa.

Antiosakkeiden määrä ja Lisäosake-erä

Osakeannissa liikkeeseenlaskettavien Antiosakkeiden määrä määritetään Instituutioannissa tarjousmenettelyllä sekä sijoittajien Yleisöannissa Suomessa ja Yleisöannissa Ruotsissa tekemien merkintöjen perusteella.

Olettaen, että Osakeannissa lasketaan liikkeeseen 2.873.563 Antiosaketta, Osakeannin täytäntöönpanon jälkeen Antiosakkeiden osuus Yhtiön kaikista liikkeeseenlaskemista Osakkeista on noin 37,83 %.

Jos Osakeanti on ylimerkitty, Yhtiön hallituksella on oikeus korottaa Antiosakkeiden määrää enintään 431.034 Yhtiön uudella Osakkeella (**“Lisäosake-erä”**). Olettaen, että Lisäosake-erä käytetään kokonaan, Osakeannissa voidaan laskea liikkeeseen yhteensä enintään 3.304.597 Antiosaketta, jolloin Osakeannin täytäntöönpanon jälkeen Antiosakkeiden osuus Yhtiön kaikista liikkeeseenlasketuista Osakkeista on noin 41,17 %.

Hinnoittelu ja hinnanmuodostus

Yhtiö on asettanut yhdessä Järjestäjien kanssa alustavaksi hintaväliksi 8,70–9,80 euroa Antiosakkeelta (**“Alustava Hintaväli”**). Jotta Antiosakkeille saataisiin markkinaperusteinen hinta, instituutiosijoittajille tarjotaan mahdollisuus osallistua hinnanmuodostukseen antamalla merkintätarjous. Hinnanmuodostus tapahtuu Merkintäaikana (määritelty alla). Lopullinen

merkintähinta Antiosakkeelta (**“Merkintähinta”**) määritetään instituutiosijoittajien hinnanmuodostuksen sekä sijoittajien Yleisöannissa Suomessa ja Yleisöannissa Ruotsissa tekemien merkintöjen perusteella, ja se voi olla Alustavalla Hintavälillä tai sitä alhaisempi. Merkintähinta ei kuitenkaan voi olla enemmän kuin 9,80 euroa.

Alustavaa Hintaväliä voidaan muuttaa Merkintäaikana. Alustavan Hintavälin mahdollisista muutoksista ilmoitetaan yhtiötiedotteella.

Yhtiö odottaa ilmoittavansa lopullisen Merkintähinnan yhtiötiedotteella noin 27.10.2014.

Antiosakkeiden maksaminen

Merkinnät maksetaan rahassa *“Instituutioannin erityisehdot”* ja *“Yleisöantiin Suomessa sovellettavat erityisehdot”* tarkemmin kuvatulla tavalla Järjestäjien ilmoittamalle pankkitilille välittömästi saatavilla olevina varoina.

Sijoittajat, jotka ovat antaneet pääomalainaa Yhtiölle, voivat kuitenkin maksaa merkintänsä kuittaamalla merkintähintasaatavan pääomalainan pääomalla. Yhtiö on saanut pääomalainaa Yhtiölle myöntäneiltä nykyisiltä osakkeenomistajilta merkintäsitoumukset, joiden mukaan sitoumuksen antaneet pääomalainavelkojat sitoutuvat merkitsemään Osakeannissa Antiosakkeita Merkintähintaan määrän, joka mahdollistaa pääomalainan koko pääoman käyttämisen kyseisten Antiosakkeiden maksuun. Sitoumukset kattavat pääomalainat, joiden pääoma on yhteensä 1 350 tuhatta euroa.

Antiosakkeiden merkintähinta kirjataan sijoitetun vapaan pääoman rahastoon. Näin ollen Yhtiön osakepääoma ei kasva Osakeannin yhteydessä.

Euroclear Finlandin kautta sijoittajille Instituutioannissa ja Yleisöannissa Suomessa toimitettavat Antiosakkeet maksetaan euroissa.

Merkintäaika

Antiosakkeiden merkintäaika (**“Merkintäaika”**) alkaa 15.10.2014 klo 09:30, ja sen odotetaan päättyvän 24.10.2014 klo 16:30.

Yhtiö voi oman harkintansa mukaan keskeyttää Merkintäajan tai lyhentää ja pidentää sitä. Merkintäaika voidaan muuttaa yhden tai useamman kerran, mutta Merkintäaika voi päättyä aikaisintaan 22.10.2014 klo 16:30 eikä sitä jatketa pidemmälle kuin 31.10.2014 klo

16:30. Merkintäajan mahdolliset muutokset ilmoitetaan yhtiötiedotteella. Yhtiö ei voi muuttaa tai keskeyttää Merkintäaikaa klo 9:30 ja 16:30 välisenä aikana tai muuttaa Merkintäaikaa Merkintäajan päättymisen jälkeen.

Mikäli Merkintäaikaa muutetaan, allokointipäivää, maksujen eräpäivää sekä Antiosakkeiden toimituspäiviä muutetaan vastaavasti, mutta First North Finlandiin ja First North Swedeniin listautumisen ja kaupankäynnin alkamisen ajankohtia ei välttämättä muuteta.

Antiosakkeiden allokaatio

Yhtiö päättää, oman harkintansa mukaan, Antiosakkeiden allokaatiosta Instituutioannin, Yleisöannin Suomessa ja Yleisöannin Ruotsissa välillä ja sijoittajien kesken Instituutioannissa, Yleisöannissa Suomessa ja Yleisöannissa Ruotsissa. Jos Osakeanti on ylimerkitty, sijoittajille ei välttämättä allokoida kaikkia heidän merkitsemiään Antiosakkeita tai yhtään Antiosaketta.

Jos Osakeanti on täysin merkitty tai ylimerkitty, Yhtiö allokoi sijoittajille Yleisöannissa Suomessa ja Yleisöannissa Ruotsissa tehtyjen merkintöjen perusteella yhteensä vähintään 50 % merkintöjen mukaisista määristä siihen määrään asti, joka vastaa enintään 20 % Antiosakkeista. Mahdollisessa ylimerkintätilanteessa Yhtiö pyrkii hyväksymään sijoittajien Yleisöannissa Suomessa antamat merkintäsitoumukset kokonaan 1 000 Antiosakkeeseen saakka.

Osakeannin tuloksen julkistaminen

Mikäli Merkintäaikaa ei muuteta, Yhtiö julkistaa Osakeannin tuloksen noin 27.10.2014 yhtiötiedotteella.

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen

Osakeanti on suunnattu osakeanti, toisin sanoen Antiosakkeet tarjotaan poiketen Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta. Perusteet merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle ovat Yhtiön liiketoiminnan rahoittaminen ja Yhtiön omistuspohjan laajentaminen, jota Yhtiön Osakkeiden suunniteltu listaaminen First North Finlandiin ja First North Swedeniin edellyttää. Näillä perusteilla Yhtiön hallitus katsoo, että osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on olemassa Osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n

1 momentin tarkoittama painava taloudellinen syy.

Antiosakkeiden rekisteröinti ja toimittaminen

Yhtiö hakee Antiosakkeiden rekisteröintiä Kaupparekisteriin niin pian kuin on käytännössä mahdollista Antiosakkeiden allokaation jälkeen. Mikäli Merkintäaikaa ei muuteta, Yhtiö odottaa, että liikkeeseenlasketut Antiosakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin noin 5.11.2014. Antiosakkeet lasketaan liikkeeseen ja kirjataan Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmään niin pian kuin mahdollista Kaupparekisteriin tehdyn rekisteröimisen jälkeen.

Mahdollisimman pian Euroclear Finlandiin rekisteröimisen jälkeen Antiosakkeet toimitetaan sijoittajille Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmien kautta. Mikäli Merkintäaikaa ei muuteta, Yhtiön arvion mukaan Antiosakkeet toimitetaan sijoittajille noin 6.11.2014.

Listaminen

Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Helsingin Pörssille käsiteltäväksi Helsingin Pörssissä ja Tukholman Pörssissä listatakseen:

- First North Finlandissa (i) Yleisöannissa Suomessa annetut ja allokoidut Antiosakkeet, (ii) Instituutioannissa annetut ja allokoidut Euroclear Finlandin kautta toimitettavat Antiosakkeet ja (iii) kaikki muut Yhtiön liikkeeseenlaskemat Osakkeet, joita ei haeta listattavaksi First North Swedenissä;
- First North Swedenissä (i) Yleisöannissa Ruotsissa annetut ja allokoidut Antiosakkeet ja (ii) Instituutioannissa annetut ja allokoidut Euroclear Swedenin kautta toimitettavat Antiosakkeet.

Kaupankäyntitunnuksen First North Finlandissa odotetaan olevan NXTMH ja First North Swedenissä NXTMS. Yhtiö odottaa ensimmäisen kaupankäyntipäivän First North Finlandissa ja First North Swedenissä olevan arviolta 6.11.2014. Yhtiö hakee ensisijaista listausta First North Finlandissa ja toissijaista listausta First North Swedenissä.

Osakkeenomistajien oikeudet

Antiosakkeet tuottavat kaikki osakkeenomistajille kuuluvat oikeudet Kaupparekisteriin merkitsemisestä ja

sijoittajille toimittamisesta lähtien. Kukin Yhtiön Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksissa. Kaikki Yhtiön Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet voitonjakoon.

Esitteen täydennykset ja merkintöjen perumisoikeus

Yleisöannissa Suomessa tehdyt merkinnät ovat sitovia eikä niitä voi perua muutoin kuin tilanteissa, joihin soveltuu Arvopaperimarkkinalakiin perustuva perumisoikeus.

Arvopaperimarkkinalain mukaan Yhtiöllä on Esitteen täydennysvelvollisuus tarjouksen voimassaoloajan päättymiseen saakka sellaisten Esitteeseen sisältyvien virheellisten tai puutteellisten tietojen tai olennaisten uusien tietojen osalta, jotka tulevat ilmi ennen tarjouksen voimassaoloajan päättymistä ja joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Täydennys julkaistaan samalla tavalla kuin Esite.

Mikäli Esitteen täydennys julkaistaan, Antiosakkeita tätä ennen merkinneillä Sijoittajilla on oikeus perua merkintänsä. Perumisoikeutta on käytettävä perumisaikana, joka ei saa olla lyhyempi kuin kaksi suomalaista pankkipäivää Esitteen täydennyksen julkaisemisesta. Sijoittajan merkinnän perumisen katsotaan koskevan kyseisen sijoittajan kaikkia merkintöjä. Perumisoikeuden edellytyksenä on, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto tuli esiin tai havaittiin ennen osakkeiden toimittamista. Peruutukset on tehtävä samassa merkintäpaikassa kuin alkuperäinen merkintä. UB Securitiesin verkkosivuilla tehtyjä merkintöjä ei kuitenkaan voi perua verkkosivuilla vaan sijoittajan tulee ottaa yhteyttä UB Securitiesiin sähköpostitse osoitteeseen dealing@unitedbankers.fi tai puhelimitse +358 (0)9 253 80220. Perumisoikeudesta annetaan tietoja myös julkaistavassa korjauksessa tai täydennyksessä.

Mikäli sijoittaja on perunut merkintänsä, sijoittajan mahdollisesti jo maksama merkintämaksu palautetaan sijoittajan pankkitilille, jonka tiedot hän on ilmoittanut merkinnän yhteydessä. Maksu palautetaan kolmen paikallisen pankkipäivän kuluessa merkinnän perumisesta. Palautettaville määrille ei makseta korkoa. Yhtiö ilmoittaa perumisohteet yhtiötiedotteella Esitteen täydennyksen julkaisemisen yhteydessä.

Yhtiön oikeus perua Osakeanti

Yhtiö voi oman harkintansa mukaan (ja mistä tahansa syystä) päättää perua Osakeannin. Jos Osakeanti perutaan, sijoittajien tekemät merkinnät mitätöidään

automaattisesti. Tässä tapauksessa sijoittajien mahdollisesti jo maksamat merkintämaksut palautetaan sijoittajien merkinnän yhteydessä ilmoittamille pankkitileille. Maksut palautetaan kolmen paikallisen pankkipäivän kuluessa Osakeannin perumisesta. Osakeannin perumisesta ilmoitetaan yhtiötiedotteella.

Yhtiö aikoo tehdä hakemuksen Antiosakkeiden listaamisesta kohdissa "Instituutioannin erityisehdot" ja "Yleisöantiin Suomessa sovellettavat erityisehdot" kuvatulla tavalla. Jos Yhtiön hakemusta Antiosakkeiden listaamisesta ei hyväksytä joko First North Finlandin tai First North Swedenin osalta, Yhtiö peruu Osakeannin.

Yhtiö ei voi perua Osakeantia sen jälkeen kun Yhtiön hallitus on päättänyt Antiosakkeiden allokaatiosta.

Osakeannin ehdollisuus

Osakeanti on ehdollinen sille, että Osakeannissa annettujen merkintöjen yhteismäärä (sisältäen aikaisemmin kohdassa "Antiosakkeiden maksaminen" kuvattujen pääomalainojen kuittauksella maksettavat merkinnät) on vähintään 15 miljoonaa euroa. Jos näin annettujen merkintöjen yhteismäärä on pienempi kuin 15 miljoonaa euroa, Osakeanti raukeaa.

Instituutioannin erityisehdot

Instituutioannissa merkintään oikeutetut

Instituutioannissa Antiosakkeita tarjotaan sijoittajille Suomessa ja Ruotsissa sekä kansainvälisesti paikallisten lakien asettamien edellytysten täytyessä.

Yhtiö voi oman harkintansa mukaan kieltäytyä sijoittajan Instituutioannissa tekemästä merkinnästä esimerkiksi silloin, jos on perusteltua uskoa, että Yhtiöltä vaadittaisiin muitakin toimenpiteitä kuin Esitteen julkaiseminen, jotta Antiosakkeiden luovuttaminen sijoittajalle olisi sallittua.

Vähimmäismerkintä

Instituutioannissa vähimmäismerkintä on 12.000 Antiosaketta sijoittajaa kohden.

Instituutioantiin osallistuvat sijoittavat voivat tehdä useita merkintöjä eri hinnoilla Antiosakkeelta hinnanmuodostuksen aikana.

Mikäli sijoittaja haluaa merkitä tätä pienemmän määrän Antiosakkeita, tulee merkintä tehdä Yleisöannissa Suomessa tai.

Merkintäohjeet

Antiosakkaiden merkinnät on tehtävä Instituutioannissa Merkintäaikana ilmoittamalla yhdelle Järjestäjästä sijoittajan haluama Antiosakkeiden määrä sekä hinta, jonka sijoittaja tarjoaa Antiosakkeista.

Sijoittajia ei kohdella Instituutioannissa eri tavoin sen perusteella, kumman Järjestäjän kautta sijoittaja päättää tehdä merkintänsä. Yhtiö voi kuitenkin päättää oman harkintansa mukaan Antiosakkeiden allokaatiosta.

Suullisesti tehdyt merkinnät sitovat Instituutioannissa sijoittajaa ja niihin sovelletaan samoja ehtoja kuin kirjalliseen merkintään. Järjestäjät voivat milloin tahansa ja oman harkintansa mukaan vaatia sijoittajaa vahvistamaan suullisen merkintänsä kirjallisesti.

Instituutioannissa sijoittajat voivat perua tai muuttaa merkintöjään milloin tahansa Merkintäajan päättymiseen asti. Merkintäajan päätyttyä kaikki merkinnät, joita ei ole peruttu, ovat sitovia eikä sijoittaja voi enää perua niitä. Yhtiöllä on oikeus muuttaa Merkintäaikaa tai keskeyttää Merkintäaika yllä kohdassa "Merkintäaika" kuvatulla tavalla. Jos Yhtiö muuttaa Merkintäaikaa, merkinnät tulevat sitoviksi muutetun Merkintäajan päätyttyä. Jos Yhtiö keskeyttää Merkintäajan, merkinnöistä tulee sitovia kello 16:30 sinä päivänä, jona Yhtiö on päättänyt Merkintäajan keskeyttämisestä. Jos Yhtiö keskeyttää merkintäajan kello 16:30 jälkeen, ennen kello 16:30 annetuista ja ennen sitä peruuttamattomista merkinnöistä tulee sitovia.

Antiosakkeiden allokaatio

Yhtiö päättää oman harkintansa mukaan Antiosakkeiden allokaatiosta sijoittajien kesken Instituutioannissa.

Instituutiosijoittajille tiedotetaan allokaatiosta noin 27.10.2014 toimittamalla allokaatioilmoitukset markkinoilla vallitsevan käytännön mukaisesti.

Maksaminen

Antiosakkeiden Merkintähinta maksetaan sijoittajalle lähetetyssä allokaatioilmoituksessa annettujen ohjeiden mukaisesti viimeistään 30.10.2014, mikäli Merkintäaikaa ei muuteta.

Mikäli maksua ei ole suoritettu sen erääntyessä, Yhtiö voi oman harkintansa mukaan kieltäytyä merkinnästä ja allokoida Antiosakkeet uudelleen.

Mikäli Yhtiö ei ole kieltäytynyt maksunsa laiminlyöneen sijoittajan tekemästä merkinnästä, Järjestäjät voivat oman harkintansa mukaan maksaa Antiosakkeiden Merkintähinnan sijoittajan puolesta. Tässä tapauksessa sijoittaja on edelleen velvollinen maksamaan Järjestäjille sijoittajalle alun perin allokoitujen Antiosakkeiden merkintämaksun korkoineen ja kuluineen, ja Järjestäjät voivat siirtää tällaiset erääntyneet maksut perintään. Viivästyskorko lasketaan korkolain (633/1982, muutoksineen) 4 luvun mukaan, ja se kertyy maksamatta jätetyn merkintämaksun eräpäivästä alkaen. Järjestäjät voivat milloin tahansa myydä sijoittajien puolesta maksamansa Antiosakkeet tai osan niistä. Tällaisen myynnin tapahtuessa Järjestäjät vähentävät mahdolliset myyntituotot sijoittajan maksuvelvoitteesta. Mikäli myyntituotto ylittää sijoittajan maksuvelvoitteen, Järjestäjillä on oikeus pitää yli jäävä määrä itsellään. Mikäli myyntituotto alittaa maksuvelvoitteen, sijoittajan velvollisuutena on edelleen maksaa Järjestäjille jäljellä oleva määrä.

Antiosakkeiden toimittaminen

Instituutioantiin osallistuvat sijoittajat voivat valita Antiosakkeiden toimittamisen Euroclear Finlandin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän tai Euroclear Swedenin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta. Instituutioantiin osallistuvat sijoittajat voivat valita Antiosakkeiden toimittamisen myös osittain Euroclear

Finlandin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän ja osittain Euroclear Swedenin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta.

Koska Suomen laki kuitenkin asettaa rajoituksia suomalaisten sijoittajien merkitsemien osakkeiden hallintarekisteröinnille, Suomen kansalaisille tai Suomessa kotipaikkaansa pitävillä sijoittajille Instituutioannissa annetut ja allokoitut Antiosakkeet toimitetaan aina Euroclear Finlandin kautta.

Yleisöantiin Suomessa sovellettavat erityisehdot

Yleisöannissa Suomessa merkintään oikeutetut

Yleisöanti Suomessa järjestetään tarjoamalla Antiosakkeita yleisölle Suomessa. Jotta sijoittaja saisi merkitä Antiosakkeita osallistumalla Yleisöantiin Suomessa, sijoittajan pitää olla Suomessa vakituisesti asuva luonnollinen henkilö tai Suomen lain mukaisesti perustettu oikeushenkilö, jonka kotipaikka on Suomessa.

Järjestäjillä on oikeus vaatia sijoittajaa osoittamaan tai vahvistamaan oikeutensa osallistua Yleisöantiin Suomessa.

Vähimmäis- ja enimmäismerkintä

Yleisöannissa Suomessa vähimmäismerkintä on 70 Antiosaketta sijoittajaa kohden. Yleisöannissa Suomessa enimmäismerkintä on 11.999 Antiosaketta sijoittajaa kohden. Mikäli sijoittaja haluaa merkitä tätä suuremman määrän Antiosakkeita, merkintä on tehtävä Instituutioannissa.

Merkintäohjeet

Merkinnät Yleisöannissa Suomessa on tehtävä Merkintäaikana UB Securitiesin verkkosivuilla osoitteessa www.unitedbankers.fi tai UB Securitiesin toimipaikassa osoitteessa Aleksanterinkatu 21 A, 3 krs., 00100 Helsinki.

Yleisöantiin Suomessa osallistuvien sijoittajien on noudatettava Järjestäjien kulloinkin antamia ohjeita.

Merkintähinnan maksaminen

Yleisöantiin Suomessa osallistuvien sijoittajien on maksettava merkintähinta tehdessään merkinnän UB Securitiesin verkkosivuilla.

Antiosakkeita Yleisöannissa Suomessa merkitsevien sijoittajien on maksettava alustava merkintähinta 9,80 euroa osakkeelta, joka on Alustavan Hintavälin yläraja.

Jos lopullinen Merkintähinta alittaa hinnan, jonka sijoittaja maksoi merkinnän yhteydessä, sijoittajan maksama ylimääräinen maksu palautetaan sijoittajalle seitsemän suomalaisen pankkipäivän kuluessa siitä, kun hallitus päätti Antiosakkeiden allokaatiosta. Palautettaville määrille ei makseta korkoa. Siltä osin kuin sijoittajalle allokoidaan Antiosakkeita vähemmän kuin sijoittajan merkitsemä määrä, liikaa maksettu merkintähinta palautetaan sijoittajalle seitsemän suomalaisen pankkipäivän kuluessa siitä, kun hallitus päätti Antiosakkeiden allokaatiosta.

Antiosakkeiden allokaatio

Yhtiö päättää oman harkintansa mukaan Antiosakkeiden allokaatiosta sijoittajien kesken Yleisöannissa Suomessa. Tietoa allokaatiosta ei ilmoiteta sijoittajille erikseen, vaan sijoittaja saa tiedon kaupanvahvistuksen ja mahdollisen merkintähinnan palautuksen yhteydessä.

Antiosakkeiden toimittaminen

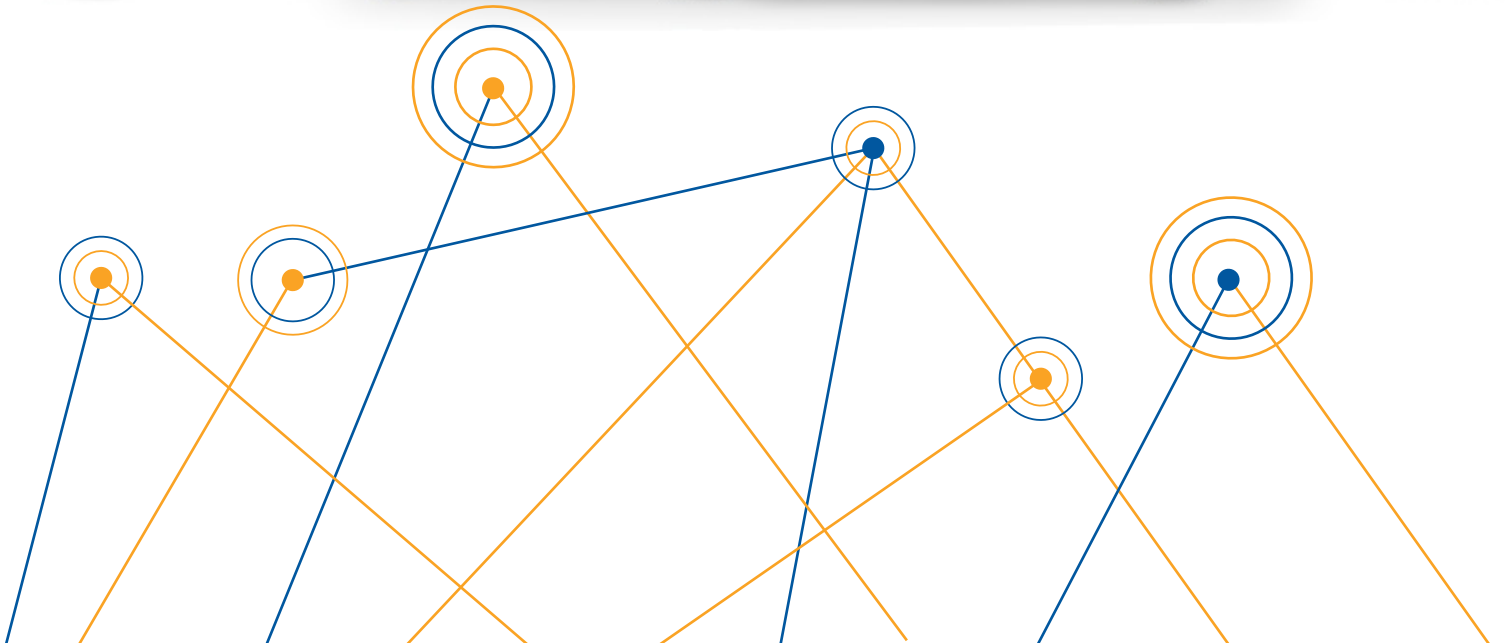
Antiosakkeet toimitetaan Yleisöantiin Suomessa osallistuneille sijoittajille Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmän kautta.

Sovellettava laki

Osakeantiin ja Antiosakkeisiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeantia mahdollisesti koskevat riitaisuudet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Muut asiat

Yhtiön hallitus voi päättää Osakeantiin liittyvistä muista asioista.



Nexstimiin liikkeeseenlaskijana, sen liiketoimintaan ja toimintaympäristöön sekä Osakeantiin ja osakkeisiin liittyy riskejä, joista osa saattaa olla huomattavia. Alla on näistä riskeistä lueteltu keskeisimmät. Kattavammin ja yksityiskohtaisemmin riskitekijät on kuvattu Esitteessä.

Alla oleva riskien tiivistelmä perustuu tämän Markkinointiesitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja saatavilla olleiden tietojen perusteella tehtyihin arvioihin eikä riskien kuvaus siten ole välttämättä tyhjentävä.

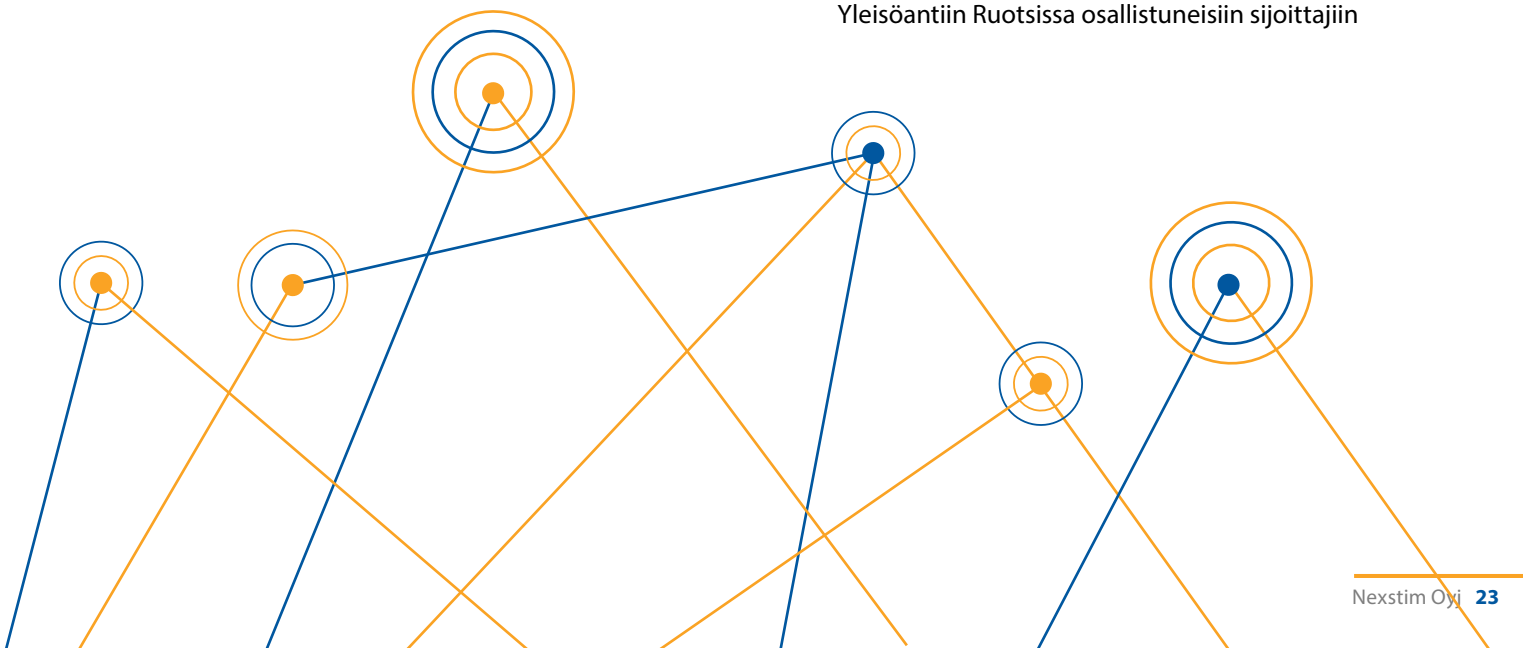
Yhtiöön ja sen toimialaan liittyvät riskit

- Yhtiö on aiemmin toiminut tappiollisesti, eikä toiminta välttämättä koskaan käänny voitolliseksi
- Yhtiön käyttöpääoma ei riitä Yhtiön tarpeisiin
- Yhtiö ja sen tuotteet ovat kehitysvaiheessa
- Yhtiö ei välttämättä kykene toteuttamaan NBT-laitteiston Vaiheen III monikeskustutkimusta arvioidussa aikataulussa tai budjetissa, saattamaan tutkimusta loppuun tai osoittamaan tutkimuksella kliinistä tehokkuutta
- Yhtiön tuotteille tarvitaan tiettyjä viranomaishyväksyntöjä tai -lupia, kuten FDA:n myynti- ja markkinointilupa NBT-laitteistolle, ennen tuotteiden kaupallistamista, ja tällä hetkellä kaikkia tarvittavia hyväksyntöjä tai lupia ei ole myönnetty, eikä ole varmuutta, että tällaisia hyväksyntöjä ja lupia saadaan tai että ne onnistutaan ylläpitämään
- Yhtiö ei välttämättä onnistu saamaan Yhtiön tuotteilla tehtäville hoidoille korvattavuustunnusta tai arvioitua hoidon korvattavuutta
- Terveystuotepalveluiden tarjoajat ja sairaalat eivät välttämättä ota Yhtiön teknologiaa ja hoitomuotoa käyttöön Yhtiön odottamalla tavalla ja odotetussa laajuudessa
- Yhtiön liiketoiminta voi hidastua tai keskeytyä toimittajista johtuvista syistä
- Yhtiö ei välttämättä onnistu pitämään voimassa vaadittuja sertifikaatteja ja hyväksyntöjä
- Yhtiö voi epäonnistua immateriaalioikeuksiensa riittävässä suojaamisessa
- Yhtiö voi rikkoa kolmansien osapuolien immateriaalioikeuksia ja Yhtiötä kohtaan voidaan nostaa kanteita immateriaalioikeuksien loukkauksista
- Yhtiön tuotteille ei ole kehittyneitä markkinoita eivätkä ne välttämättä kehity Yhtiön haluamaan suuntaan ja laajuuteen eivätkä Yhtiön tuotteet ja teknologia välttämättä pysy kilpailukykyisinä
- Aktivoitujen kehittämismenojen ja aineettomien oikeuksien tulonodotukset saattavat osoittautua odotettuja heikommiksi
- Konserniyhtiöiden taloudellisen aseman kehittyminen saattaa olla odotettua heikompaa
- Yhtiö ei välttämättä kykene hyödyntämään kaikkia tappioitaan verotuksessa
- Yhtiön tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Yhtiön taloudellisesta asemasta tulevana raportointikautena
- Raportoitu kannattavuus tai taloudellinen asema voivat muuttua johtuen kirjanpitosääntelyn muutoksista tai mahdollisesta tulevasta päätöksestä ryhtyä noudattamaan kansainvälisiä IFRS-tilinpäätösstandardeja
- Yhtiö voi joutua tuotevastuukanteiden tai muiden kanteiden kohteeksi
- Yhtiö saattaa tulevaisuudessa olla osapuolena oikeudenkäynneissä ja välimiesmenettelyissä
- Yhden tai useamman asiakkaan, liikekumppanin, toimittajan tai muun vastapuolen taloudelliset vaikeudet tai konkurssi voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiöön
- Yhtiö on riippuvainen tietojärjestelmistään
- Yhtiö on riippuvainen kyvystään rekrytoida ja sitouttaa avainhenkilöitä
- Yhtiö on riippuvainen kyvystään löytää ja sitouttaa tutkimuskumppaneita
- Yhtiöllä ei ole merkittävää kokemusta myynnistä, markkinoinnista ja jakelusta
- Yhtiön on noudatettava liiketoiminnassaan monimutkaista lainsäädäntöä ja sääntelyä, joiden rikkomisella voi olla ankaria seuraamuksia

- Yhtiön vakuutusuoja ei välttämättä ole kattava eikä Yhtiö välttämättä ole vakuutettu kaikkien riskien varalta
- Yhtiön verorasitus saattaa lisääntyä verolakien tai -sääntelyn tai niiden soveltamiskäytäntöjen muutosten taikka tulevien verotarkastusten seurauksena
- Tekes-rahoitusta ei välttämättä ole saatavissa tulevaisuudessa, ja jo saatua rahoitusta voidaan joutua maksamaan takaisin ennaikaisesti
- Yhtiö voi kohdata ongelmia velkojensa jälleärahoituksessa
- Yhtiö tulee tulevaisuudessa tarvitsemaan huomattavan määrän lisärahoitusta NBT-laitteiston kaupallistamiseen, jos tarvittavat luvat ja hyväksynät saadaan
- Valuuttakurssivaihtelut voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiöön
- Kasvat kustannukset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiöön

Arvopapereihin liittyvät riskit

- Osakeantia ei välttämättä merkitä kokonaan tai FN-listautuminen ei välttämättä toteudu aiotussa aikataulussa tai ollenkaan
- Merkintää ei voi peruuttaa kuin tietyissä rajoitetuissa tilanteissa
- Yhtiön omistuksen keskittyneisyys voi vaikuttaa Osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin; Yhtiön suurimmilla osakkeenomistajilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon, ja Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit voivat erota vähemmistöosakkeenomistajien intresseistä
- Yhtiön Osakkeille ei välttämättä kehity aktiivista julkista markkinaa, mikä voi johtaa kurssin volatilitettiin ja likviditeetin puuttumiseen erityisesti First Northissa, ja markkinahinta on altis valuuttakurssien vaihteluille
- Antiosakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti ja niiden hinta voi pudota merkintähinnan alapuolelle
- Hallintarekisteröityjen Yhtiön osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan
- Osakkeenomistajille jaettavien mahdollisten osinkojen määrästä ei ole varmuutta
- Olennaiset Osakkeiden tai Osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien annit tai myynnit tulevaisuudessa voivat vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkinahintaan ja laimentaa omistusta
- Valuuttakurssivaihtelut voivat vaikuttaa haitallisesti Yleisöantiin Ruotsissa osallistuneisiin sijoittajiin



Taulukko 1: Konsernin tuloslaskelma

Tuhatta euroa	1.1.–30.6		1.1.–31.12	
	2014	2013	2013	2012
	(Tilintarkastamaton)	(Tilintarkastamaton)	(Tilintarkastettu)	(Tilintarkastettu)
LIIKEVAIHTO	413,9	499,3	1 871,0	3 190,4
Valmistus omaan käyttöön	17,5	16,7	33,2	48,5
Liiketoiminnan muut tuotot	28,7	12,5	75,1	472,7
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana	34,0	-165,9	-575,6	-827,3
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-158,9	-145,6	-85,2	28,0
Ulkopuoliset palvelut	-	-	-0,1	-1,1
Yhteensä	-125,0	-311,5	-661,0	-800,4
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	-1 307,7	-1 293,9	-2 558,9	-2 589,8
Henkilösivukulut				
Eläkekulut	-157,4	-166,9	-309,2	-358,6
Muut henkilösivukulut	-176,8	-90,1	-175,2	-134,3
Yhteensä	-1 641,9	-1 550,9	-3 043,4	-3 082,6
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelman mukaiset poistot	-125,3	-141,7	-237,7	-305,9
Yhteensä	-125,3	-141,7	-237,7	-305,9
Liiketoiminnan muut kulut	-1 673,3	-1 068,3	-2 472,0	-2 140,3
LIIKEVOITTO / - TAPPIO	-3 104,3	-2 543,9	-4 434,7	-2 617,7
Rahoitustuotot ja -kulut				
Muut korko- ja rahoitustuotot	0,0	0,4	0,4	2,5
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-2 023,0	-4,7	-80,6	-83,7
Yhteensä	-2 023,0	-4,4	-80,2	-81,3
TILIKAUDEN VOITTO / -TAPPIO	-5 127,3	-2 548,2	-4 514,9	-2 699,0

Taulukko 2: Konsernin tase

Tuhatta euroa	30.6.		31.12.	
	2014	2013	2013	2012
	(Tilintarkastamaton)	(Tilintarkastamaton)	(Tilintarkastettu)	(Tilintarkastettu)
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT				
Aineettomat hyödykkeet				
Kehittämismenot	98,9	94,6	107,7	154,5
Aineettomat oikeudet	366,1	274,6	323,6	258,5
Yhteensä	465,0	369,2	431,4	413,0
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	560,1	65,9	55,6	72,8
Yhteensä	560,1	65,9	55,6	72,8
Sijoitukset				
Muut osakkeet ja osuudet	10,0	10,0	10,0	10,0
Yhteensä	10,0	10,0	10,0	10,0
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	1 035,0	445,1	497,0	495,8
VAIHTUVAT VASTAAVAT				
Vaihto-omaisuus				
Aineet ja tarvikkeet	177,6	276,1	336,5	393,3
Yhteensä	177,6	276,1	336,5	393,3
Saamiset				
Myyntisaamiset	197,9	217,4	871,3	909,5
Siirtosaamiset	39,5	33,4	163,0	106,8
Muut saamiset	77,7	78,8	169,6	103,0
Yhteensä	315,1	329,6	1 203,9	1 119,3
Rahat ja pankkisaamiset	1 522,1	968,5	1 010,0	1 954,5
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	2 014,8	1 574,2	2 550,4	3 467,1
VASTAAVAA YHTEENSÄ	3 049,9	2 019,3	3 047,4	3 962,9

Tuhatta euroa	30.6.		31.12.	
	2014	2013	2013	2012
	(Tilintarkastamaton)	(Tilintarkastamaton)	(Tilintarkastettu)	(Tilintarkastettu)
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma	31 991,5	28 570,7	28 570,7	28 570,7
Osakeanti	1 812,2	964,2	1 775,3	0,00
Ylikurssirahasto	63,2	63,2	63,2	63,2
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0,1	0,1	0,1	0,1
Kertyneet voittovarot	-32 817,1	-28 340,2	-28 276,5	-25 630,2
Tilikauden voitto				
(-tappio)	-5 127,3	-2 548,2	-4 514,9	-2 699,0
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	-4 077,3	-1 290,3	-2 382,1	-304,8
VIERAS PÄÄOMA				
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA				
Pääomalainat	1 503,1	500,0	1 503,1	500,0
Muut korolliset lainat	2 830,2	2 081,2	2 604,4	1 774,2
Saadut ennakot	82,6	118,0	94,4	118,0
Yhteensä	4 415,9	2 699,2	4 201,9	2 392,2
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA				
Muut korolliset lainat	-	-	-	307,0
Saadut ennakot	15,0	-	45,0	-
Ostovelat	402,9	266,6	739,0	329,1
Muut velat	2 093,9	150,9	96,9	76,8
Siirtovelat	199,5	193,0	346,7	553,0
Yhteensä	2 711,3	610,4	1 227,6	1 266,0
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	7 127,2	3 309,6	5 429,5	3 658,1
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	3 049,9	2 019,3	3 047,4	3 962,9

Yhteenveto Pro Forma –tiedoista

Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot ("pro forma", "pro forma tiedot") on esitetty havainnollistamaan seuraavien 30.6.2014 jälkeen toteutettujen pääomajärjestelyjen (yhdessä "Pääomajärjestelyt") taloudellisia vaikutuksia:

- Yhtiö järjesti osakeannin heinäkuussa 2014. Yhtiö laski liikkeeseen 1 458 uutta osaketta nykyisille osakkeenomistajilleen ja keräsi 67,7 tuhatta euroa kokonaan merkittävä osakepääomana.
- Tietty Yhtiön osakkeenomistajat merkitsivät uutta pääomalainaa rahoittaakseen Yhtiötä. Merkitty lainamäärä oli 1 350 tuhatta euroa.
- Osakkeenomistajien 29.9.2014 yksimielisesti tekemän päätöksen perusteella Yhtiö on laskenut liikkeeseen 333 587 uutta osaketta muuntaakseen olemassa olevan pääomalainan pääomaosuuden omaksi pääomaksi. Lainan pääomaosuus oli 3 009,3 tuhatta euroa, josta 1 003,2 tuhatta euroa oli luokiteltu pääomalainaksi ja 2 006,2 tuhatta euroa muihin velkoihin taseessa 30.6.2014.
- Osakkeenomistajat päättivät 29.9.2014 alentaa Yhtiön osakepääomaa ja ylikurssirahastoa. Osakepääomaa alennettiin 33 791,5 tuhatta euroa ja ylikurssirahastoa 63,2 tuhatta euroa.

Nämä tilintarkastamattomat pro forma tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamista varten. Tilintarkastamattomat pro forma tiedot kuvaavat

Pääomajärjestelyjen hypoteettista vaikutusta ikään kuin ne olisi toteutettu aikaisemmin, eivätkä ne näin ollen edusta Yhtiön todellista taloudellista asemaa tulevaisuudessa.

Pro forma oikaisut perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja olettamuksiin. Ei voi olla varmuutta siitä, että tilintarkastamattomien pro forma tietojen laatimisessa käytetyt olettamukset osoittautuvat oikeiksi.

Pro forma -tiedot on koottu Esiteasetuksen liitteen II ja Yhtiön soveltamien tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden mukaisesti.

Pro forma kaudet

Pro forma konsernitase 30.6.2014 on koottu olettaen, että Pääomajärjestelyt olisi toteutettu 30.6.2014. Pääomajärjestelyillä ei ole vaikutusta Yhtiön konsernituloslaskelmaan.

Historialliset taloudelliset tiedot

Esitetyt pro forma tiedot perustuvat tietoihin, jotka on johdettu tähän Markkinointiesitteeseen sisällytystä tilintarkastamattomasta puolivuotiskatsauksesta 30.6.2014 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Tässä esitetyt pro forma tiedot tulisi lukea yhdessä Yhtiön tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten ja tilintarkastamattoman puolivuotiskatsauksen kanssa.

Taulukko 3: Konsernin Pro forma –tase 30.6.2014

Tuhatta euroa	Nexstim-konserni	Pro forma oikaisu	Nexstim pro forma
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Kehittämismenot	98,9	-	98,9
Aineettomat oikeudet	366,1	-	366,1
Yhteensä	465,0	-	465,0
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	560,1	-	560,1
Yhteensä	560,1	-	560,1
Sijoitukset			
Muut osakkeet ja vastaavat omistusoikeudet	10,0	-	10,0
Yhteensä	10,0	-	10,0
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	1 035,0	-	1 035,0
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Raaka-aineet ja tarvikkeet	177,6	-	177,6
Yhteensä	177,6	-	177,6
Saamiset			
Myyntisaamiset	197,9	-	197,9
Ennakkomaksut ja siirtosaamiset	39,5	-	39,5
Muut saamiset	77,7	-	77,7
Yhteensä	315,1	-	315,1
Rahat ja pankkisaamiset	1 522,1	1 417,7	2 939,8
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	2 014,8	1 417,7	3 432,5
VASTAAVAT YHTEENSÄ	3 049,9	1 417,7	4 467,5

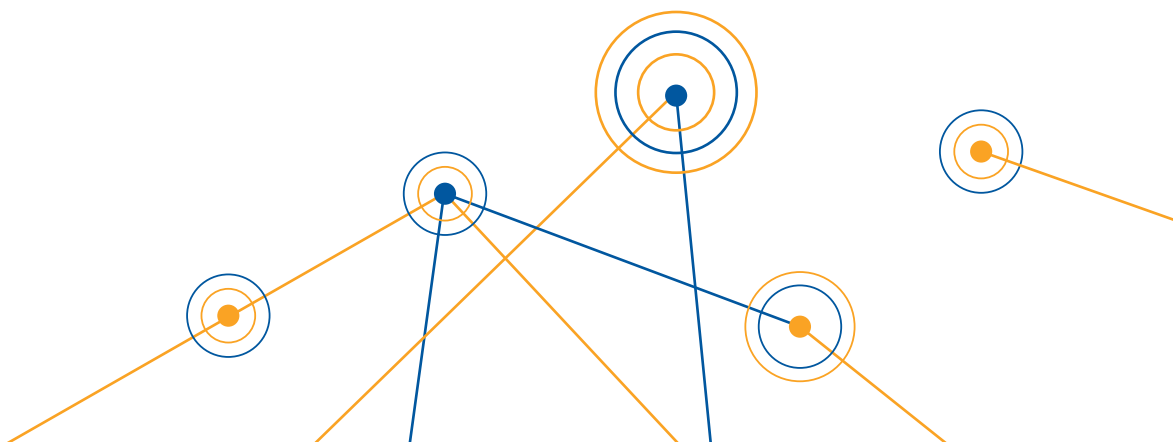
Tuhatta euroa	Nexstim-konserni	Pro forma oikaisu	Nexstim pro forma
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	31 991,5	-31 911,5	80,0
Osakeanti	1 812,2	-1 812,2	-
Ylikurssirahasto	63,2	-63,2	-
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0,1	3 009,3	3 009,4
Edellisten tilikausien voitto / -tappio	-32 817,1	29 858,8	-2 958,3
Tilikauden voitto / -tappio	-5 127,3	3 995,9	-1 131,5
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	-4 077,3	3 077,0	-1 000,3
VIERAS PÄÄOMA			
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA			
Pääomalainat	1 503,1	346,9	1 850,0
Muut korolliset lainat	2 830,2		2 830,2
Saadut ennakot	82,6		82,6
Yhteensä	4 415,9	346,9	4 762,8
LYHYTAIKAISET VELAT			
Saadut ennakot	15,0		15,0
Ostovelat	402,9		402,9
Muut velat	2 093,9	-2 006,2	87,7
Siirtovelat	199,5		199,5
Yhteensä	2 711,3	-2 006,2	705,1
VIERAS PÄÄOMAYHTEENSÄ	7 127,2	-1 659,3	5 467,9
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	3 049,9	1 417,7	4 467,5

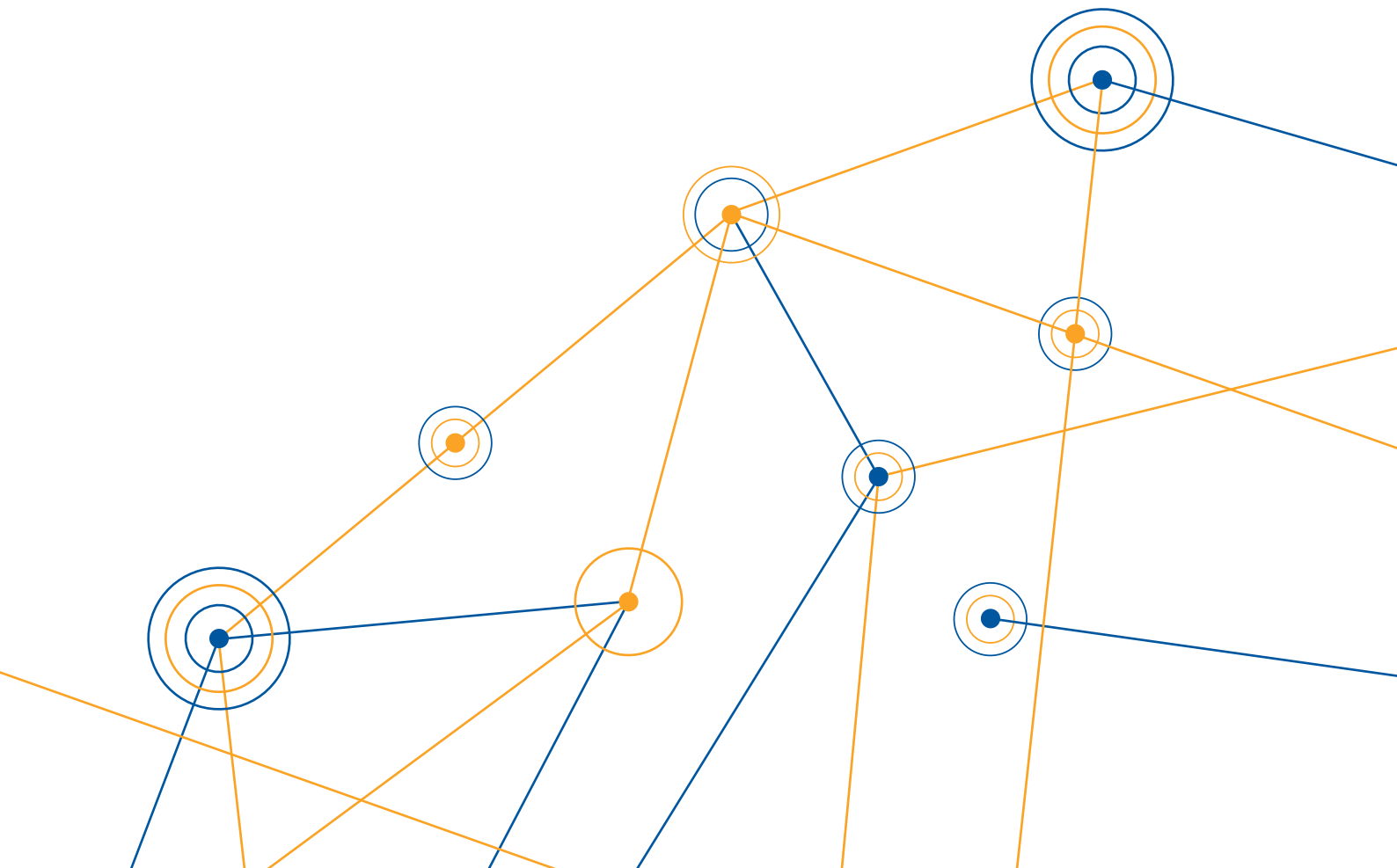
Taulukko 4: Suurimmat osakkeenomistajat

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Omistusosuus*
HealthCap V L.P.**	1 673 092	35.43 %
Suomen itsenäisyyden juhlarahasto Sitra	1 281 087	27.13 %
Capricorn Health-Tech Fund NV	508 472	10.77 %
LSP III Omni Investment Coöperatief U.A.	414 462	8.78 %
Lundbeckfond Ventures	255 738	5.42 %
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	213 108	4.51 %
Suomen Teollisuussijoitus Oy	163 212	3.46 %
Risto Ilmoniemi	75 111	1.59 %
Muut osakkeenomistajat	138 137	2.93 %
Yhteensä	4 722 419	100 %

* Suhteellinen ääniomistus laskettu Esitteen päivämääränä liikkeeseenlaskettujen osakkeiden kokonaismäärästä ilman liikkeeseenlaskettujen optioiden laimentavaa vaikutusta.

** HealthCap V.L.P.'s omistaa Osakkeita suoraan ja määräysvallassa olevan OFP V Advisor AB yksikön kautta.







Nexstim