

Inbjudan att teckna Units i
SpectraCure AB (publ)
Företrädesemission juni 2020

WARNING: Finansinspektionen godkände detta prospekt den 2 juni 2020. Giltighetsperioden för detta Prospekt löper ut tolv månader efter dess godkännande. Skyldighet att tillhandahålla tillägg till Prospektet, i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter, kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

DISCLAIMER: G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt SpectraCure AB i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från SpectraCure AB friskriver sig G&W från allt ansvar i gällande detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i dokumentet.



Definitioner

"SpectraCure" eller "Bolaget" avser SpectraCure AB, org. nr 556642-1011.

"Prospektet" avser föreliggande EU-tillväxtprospekt.

"Erbjudandet" eller "Emissionen" avser erbjudandet om teckning av totalt 8 746 613 Units i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

"Unit" avser det emitterade värdepappret innehållande en (1) aktie och en (1) teckningsoption (TO4).

"Emissionslikviden" avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga cirka 140 MSEK.

"Utökning" avser styrelsens bemyndigande att vid stort intresse besluta om att i en riktad emission emittera upp till ytterligare 1 875 000 Units motsvarande cirka 30 MSEK.

"Teckningskurs" avser teckningskursen om 16 SEK per Unit.

"Optionskurs" avser teckningskursen för en (1) ny aktie om 20,75 SEK med stöd av två (2) teckningsoptioner (TO4) under september 2021.

"Garantiåtagande" avser de åtaganden lämnade av investerare om att teckna Units i Erbjudandet i det fall detta tecknas till mindre än cirka 82,5 procent.

"Toppgarantiåtagande" avser de åtaganden lämnade av investerare om att teckna Units i Erbjudandet i det fall detta tecknas till mellan cirka 82,5 procent och 100 procent.

"G&W" avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org. nr 556549-4613.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

"Aqurat" eller "Emissionsinstitutet" avser Aqurat Fondkommission AB, org. nr 559071-6675.

"Lindahl" eller "Legal rådgivare" avser Advokatfirman Lindahl Kommanditbolag, org. nr 916629-0834.

"First North Premier" avser Nasdaq First North Premier Growth Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

"SEK", "TSEK" och "MSEK" avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut får potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra

informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i SEK om inget annat anges.

G&W är finansiell rådgivare till SpectraCure med anledning av Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Information till investerare

Erbjudandet att teckna Units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet riktar sig inte till personer som är bosatta eller har en registrerad adress i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där offentliggörande, distribution, eller publicering av Prospektet skulle vara olaglig eller kräva ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får varken detta Prospekt, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Prospektet hänförligt material distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion om inte detta sker i enlighet med gällande lagar och regler. Envar som kan komma att inneha detta Prospekt är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner, och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Varken nyemitterade aktier eller teckningsoptioner i Bolaget som omfattas av Erbjudandet har registrerats, eller kommer att registreras, enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den informationen som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Viktig information om Nasdaq First North Premier Growth Market

Bolagets aktier och teckningsoptioner är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market, en alternativ marknadsplats. Kraven på First North Premier överensstämmer i stort med de regelverk som gäller på Nasdaqs huvudlista, som är en reglerad marknadsplats. En investering i ett bolag som handlas på First North Premier kan innebära högre risk än en investering i ett bolag på huvudmarknaden.

Innehåll

Handlingar införlivade genom hänvisning.....	4
Sammanfattning.....	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet.....	11
Motiv för Erbjudandet.....	12
Strategi, resultat och företagsklimat.....	14
Redogörelse för rörelsekapital.....	25
Riskfaktorer.....	26
Villkor för värdepapperen.....	29
Närmare uppgifter om Erbjudandet.....	31
Företagsstyrning.....	36
Finansiell information och nyckeltal.....	39
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information.....	42
Tillgängliga dokument.....	44

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar som inte införlivas är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats www.spectracure.com. Utöver handlingar införlivade genom hänvisning, utgör information på länkade webbplatser inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

- ▶ Årsredovisning 2018: Sidan 19 (resultaträkning), sidan 19 (totalresultat), sidorna 20–21 (balansräkning), sidan 22 (förändringar i eget kapital), sidan 23 (kassaflödesanalys), sidorna 29–52 (noter) samt sidorna 59–61 (revisionsberättelsen).
- ▶ Årsredovisning 2019: Sidan 28 (resultaträkning), sidan 28 (totalresultat), sidorna 29–30 (balansräkning), sidan 31 (förändringar i eget kapital), sidan 32 (kassaflödesanalys), sidorna 38–68 (noter) samt sidorna 71–73 (revisionsberättelsen).
- ▶ Delårsrapport avseende det första kvartalet 2020: Sidan 9 (resultaträkning), sidan 9 (totalresultat), sidan 10 (balansräkning), sidan 11 (förändringar i eget kapital), sidan 12 (kassaflödesanalys) samt sidorna 16–17 (noter).

Årsredovisningarna för 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är bifogade till årsredovisningarna. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av revisor.

Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning

1.1 Värdepapperens namn och ISIN	SpectraCure med kortnamn SPEC SpectraCure TO4 med kortnamn SPEC TO4 SpectraCure UR med kortnamn SPEC UR SpectraCure BTU med kortnamn SPEC BTU	ISIN-kod: SE0007158118 ISIN-kod: SE0014428868 ISIN-kod: SE0014428843 ISIN-kod: SE0014428850
1.2 Namn och kontaktuppgifter för emittenten	SpectraCure AB Gasverksgatan 1 222 29 Lund +46(0)46-16 20 70 www.spectracure.com info@spectracure.com Organisationsnummer: 556642-1011 LEI-kod: 549300U3BMSZ5VGYC283	
1.3 Namn och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet	Finansinspektionen Box 7821 103 97 Stockholm www.fi.se finansinspektionen@fi.se +46 8 408 980 00	
1.4 Datum för godkännande	2 juni 2020	
1.5 Meddelanden	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.	

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1 a) Rättslig form	Emittent av värdepapper är SpectraCure AB. SpectraCure är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
b) Huvudverksamheter	SpectraCure är ett medicintekniskt företag som utvecklat ett behandlingssystem som lämpar sig för invärtes solida tumörer av olika slag som prostata och bukspottkörtel.
c) Kontrollerande aktieägare	Masoud Khayyami kontrollerar per dagen för Prospektet privat samt genom bolagen Cardeon Futuring Finance AB (cirka 30 procent ägarandel) och MK Capital Invest AB 14 063 850 aktier motsvarande 16,08 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Inga andra aktieägare har över fem procent eller mer av samtliga aktier. Ingen av Bolagets aktieägare har aktier med olika röstvärde.
d) Namn på den verkställande direktören	Bolagets verkställande direktör är Masoud Khayyami.

2.2 a) Intäkter, lönsamhet, tillgångar, kapitalstruktur och kassaflöde

	2019	2018	Q1 2020	Q1 2019
Totala intäkter	3 248	819	1 185	650
Rörelseresultat	-13 565	-9 617	-3 727	-2 767
Periodens resultat	-13 685	-9 610	-3 784	-2 776

Tillgångar och kapitalstruktur

	2019-12-31	2018-12-31	2020-03-31	2019-03-31
Tillgångar	100 190	68 947	98 122	68 506
Eget kapital	87 777	64 917	83 993	62 141
Finansiella nettoskulder	-47 691	-45 088	-44 250	-17 156

Kassaflöden

	2019	2018	Q1 2020	Q1 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 055	-8 972	433	-29
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 130	-9 393	-3 583	-2 980
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34 316	50 607	-474	-195

b) Nyckeltal
Nyckeltal

	2019	2018	Q1 2020	Q1 2019
Soliditet (%)	88	94	86	91

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten
Produktutveckling

Bolaget utvecklar produkter med egna resurser och har samarbeten avseende produktutveckling med andra bolag. Huvudfokus för närvarande ligger på den pågående fas 2-studien och framtida fas 3-studier inom prostatacancer. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, t ex med avseende på biverkningar, immunologisk effekt eller skyddseffekt, kan detta komma att väsentligt påverka Bolagets verksamhet negativt. I detta fall kan Bolaget komma att sakna möjligheter att framgångsrikt utveckla eller kommersialisera sina produkter. Bolagets potentiella samarbetspartners kan komma att ställa krav på att kompletterande studier genomförs av Bolagets produkter. Det finns risk att resultaten av sådana studier blir negativa. Dessa risker enskilt eller sammantaget skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, intjäningsförmåga och försäljningsvolym.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

Beroende av ersättnings- och/eller prissystem

En framgångsrik kommersialisering av produkten, som Bolaget utvecklar förväntas, helt eller delvis, vara avhängig ersättning från statliga myndigheter och hälsovårdsprogram, eller ersättning från försäkringsbolag och andra privata utbetalare. Prissättningen av medicinsk teknik kan styras av myndigheter med ansvar för prissättning. Regeringar och behöriga myndigheter runt om i världen utnyttjar olika slags mekanismer i syfte att kontrollera sjukvårdsutgifter, såsom priskontroll, inrättande av statliga upphandlingsorgan, produktformulär (listor på rekommenderade och tillåtna produkter) och konkurrensutsatta anbudsförfaranden. Ersättningssystem kan också förändras från tid till annan och därmed negativt påverka den möjliga ersättningen för en kommersiell produkt och dess potential. Dessa risker förknippade med ersättningssystemen var och en för sig eller sammanlagt skulle kunna ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet, lönsamhet och resultat.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

Myndighetsbeslut

För att få marknadsföra produkter baserade på Bolagets teknologi krävs att Bolaget, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från läkemedelsmyndigheter, exempelvis Läkemedelsverket, European Medicines Agency och U.S. Food and Drug Administration. Det finns risk att sådana tillstånd inte erhålls, eller att tillstånden inte har den omfattning som Bolaget förväntar sig. Tillståndprocessen kan också komma att bli tids- och kapitalkrävande, vilket kan försena en lansering av produkter baserade på Bolagets teknologi på marknaden. Dessa risker sammantaget eller var och en för sig skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga, utvecklingsmöjligheter och resultat.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

3.1 a) Aktieslag	SpectraCure har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är emitterade och fullt inbetalda.
b) Valuta, nominellt värde och antal emitterade värdepapper	Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Antalet aktier i Bolaget uppgår före Erbjudandet till 87 466 137, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK.
c) Rättigheter förenade med värdepapperen	Aktierna i SpectraCure är utgivna i enlighet med och kan ändras med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i SpectraCure föreligger.
d) Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	Samtliga utestående aktier är stamaktier. I händelse av Bolagets insolvens gäller att samtliga aktier har samma prioritet. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget. För det fall eventuellt överskott vid likvidation finns, har aktieägarna rätt till betalning ur överskottet i förhållande till antalet aktier som aktieägaren innehar. Avseende teckningsoptionerna gäller att för den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får anmälan om teckning av aktier återigen ske.
e) Utdelning och utdelningspolicy	Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning är inte planerad. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Beslut av vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.
3.2 Plats för handel	Bolagets aktier är noterade under kortnamn SPEC på First North Premier, som är en multilateral handelsplattform (MTF) och därför inte har samma krav som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet avses tas upp till handel på First North Premier i samband med att nyemissionen registrerats av Bolagsverket.
3.3 Garanti	Ej tillämpligt. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	Utspädning genom framtida emissioner Bolaget kommer sannolikt att i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital genom utgivning av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade vär-

depapper skulle detta kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och Garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare. Teckningsförbindelser uppgår till 7 MSEK motsvarande 5 procent av Företrädesemissionen och Garantiåtaganden till 108,4 MSEK motsvarande 77,5 procent av Företrädesemissionen samt Toppgarantiåtaganden till cirka 24,5 MSEK motsvarande 17,5 procent av Företrädesemissionen, vilket tillsammans utgör cirka 140 MSEK motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och Garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i medelhög negativ omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i medelhög utsträckning.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Risker med ägarkoncentration

De största ägarna liksom några ledande befattningshavare har tillsammans cirka 16,45 procent av röster och kapital i Bolaget. Denna ägargrupp har var för sig eller tillsammans möjlighet att utöva väsentligt inflytande över Bolaget liksom komma att påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämman, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Ägarna kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter. Det finns risk att dessa huvudägares intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Vid samfällt agerande skulle ägarkoncentrationen även kunna påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt i medelhög utsträckning.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 8 746 613 Units motsvarande en emissionslikvid om cirka 140 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att genom en riktad emission erbjuda upp till ytterligare 1 875 000 Units motsvarande ytterligare cirka 30 MSEK före avdrag för emissionskostnader, så kallad Utökning. Utökningen avses ska kunna ta tillvara på den eventuella överteckningen och betala arvode till garanter och toppgaranter..

Allmänna villkor

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen för företrädesemissionen är införda och registrerade i, den av Euroclear förda, aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till de aktier som innehas på avstämningsdagen. En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 29 maj 2020, berättigar till en (1) uniträtt. Det krävs tio (10) uniträtter för teckning av en (1) ny Unit.

Unit

En (1) Unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO4).

Teckningskurs

Teckningskursen är 16 SEK per Unit, det vill säga 16 SEK per aktie.
Teckningsoptionerna (TO4) erhålls vederlagsfritt.

Optionskurs

Teckningskursen är 20,75 SEK för en (1) ny aktie med stöd av två (2) teckningsoptioner (TO4) under perioden 1–30 september 2021.

Förväntad tidplan för Erbjudandet

Avstämningsdag och teckningstid

Avstämningsdag är 29 maj 2020. Sista dag för handel med uniträtt är 18 juni 2020. Teckningstiden för Units är 5 juni 2020 till och med 23 juni 2020. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 23 juni 2020.

Handel med uniträtter och BTU

Handel med uniträtter kommer att ske på First North Premier under perioden från och med 5 juni till 18 juni 2020. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 18 juni 2020 eller användas för teckning av aktier senast den 23 juni 2020 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Handel i BTU kommer att ske på First North Premier från den 5 juni 2020 till och med att Emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 8 746 613 från 87 466 137 till 96 212 750, vilket motsvarar en utspädning om 9,1 procent av kapital och röster i Bolaget. Härutöver tillkommer 609 750 aktier samt 184 095 aktier som arvode till garantier respektive toppgaranter, vilket resulterar i totalt 97 006 595 aktier och en utspädning om 9,8 procent. Skulle en eventuell Utökning utnyttjas till fullo och G&W utnyttja sin möjlighet att få del av ersättning i Units tillkommer 1 690 095 respektive 125 000 aktier, vilket skulle resultera i en utspädning om sammanlagt 11,5 procent. Således vid fulltecknat Erbjudande, kvittade arvoden, en fullt utnyttjad Utökning och härur fullt utnyttjade teckningsoptioner om 5 678 182 aktier, skulle den sammanlagda utspädningen bli 16,3 procent.

Kostnader för Erbjudandet

Uppskattning av totala kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 13,3 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till rådgivare i anslutning till Erbjudandet. För det fall Utökningen utnyttjas fullt ut tillkommer ytterligare sammanlagt cirka 1,7 MSEK i emissionskostnader, vilket för det maximala emissionsbeloppet om cirka 170 MSEK skulle innebära totala emissionskostnader om cirka 15 MSEK. För det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut tillkommer emissionskostnader om högst 4,4 MSEK, vilket maximalt skulle innebära emissionskostnader om 19,4 MSEK.

4.2 Motiv för EU-tillväxtprospektet

Styrelsen har beslutat att genomföra föreliggande Erbjudande för att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi. Syftet är främst att finansiera regulatoriska förberedelser inför en FDA-ansökan, genomföra en klinisk fas 3-studie samt initiera nya kliniska indikationer. SpectraCure avser även att stärka Bolagets försäljnings- och marknadsorganisation i syfte att öka kännedom om Bolaget för att etablera, upprätthålla samt utveckla relationer med potentiella kunder på de marknader som Bolaget bedömer som intressanta.

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden, vilket skulle kräva cirka 100 MSEK. Per utgången av det första kvartalet 2020 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 50 MSEK. Vid tidpunkten för Prospektet beräknas det befintliga rörelsekapitalet, innefattande det kapitalbehov som bedöms uppkomma enligt styrelsens fastlagda affärs- och marknadsstrategi, att räcka till och med oktober 2020.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 140 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 13,3 MSEK, men före eventuell Utökning. De totala emissionskostnaderna beräknas sammanlagt bli högst 19,4 MSEK, efter Utökning och inlösen av teckningsoptioner (TO4). SpectraCure avser använda nettolikviden till följande ändamål angivna i prioritetsordning:

▶ Finansiering av planerad fas 3-studie	25%
▶ Regulatoriska krav (accelerated approval/FDA)	10%
▶ Kliniska program av nya indikationer	20%
▶ Marknad- och säljorganisation	20%
▶ Produktion av instrument	10%
▶ Övrigt	15%

Enligt styrelsens bedömning kommer ett kapitaltillskott före Utökning om cirka 126,7 MSEK efter emissionskostnader, tillsammans med de försäljningsintäkter som Bolaget beräknas generera, säkra drift minst de kommande tolv månaderna. En eventuell fulltecknad Utökning i Erbjudandet om netto 28,3 MSEK kommer att användas jämnt fördelat på marknad- och säljorganisation, produktion av instrument samt kliniska program av nya indikationer. Likaledes kommer en eventuell nettolikvid från full inlösen av teckningsoptioner om 113,2 MSEK att användas jämnt fördelat på marknad- och säljorganisation, produktion av instrument samt kliniska program av nya indikationer.

Om Erbjudandet inte skulle genomföras eller möta ringa intresse och tecknings- och Garantiåtagandena inte skulle fullgöras, skulle det kunna innebära att SpectraCure blir tvunget att avvakta med vissa eller samtliga av ovan planerade aktiviteter. I så fall kan ytterligare emission(er) komma att behöva genomföras. Om en emission i ett sådant läge inte visar sig möjlig att genomföra, ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion eller i värsta fall konkurs.

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser till 7 MSEK motsvarande 5 procent av Företrädesemissionen och Garantiåtaganden till 108,4 MSEK motsvarande 77,5 procent av Företrädesemissionen samt Toppgarantiåtaganden till cirka 24,5 MSEK motsvarande 17,5 procent av Företrädesemissionen, vilket tillsammans utgör cirka 140 MSEK motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen, från ett konsortium av investerare samordnat av Bolagets rådgivare G&W. Garanter och toppgaranter kommer som ersättning för sina Garantiåtaganden att erhålla ersättning uppgående till 9 procent respektive 12 procent av det tilldelade och garanterade beloppet i form av Units på samma villkor som i Erbjudandet. Någon ersättning för lämnade teckningsförbindelser utgår inte. Åtaganden ingicks under april/maj och är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang.

G&W är Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. G&W har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt SpectraCure för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. G&W äger per Prospektets datum inga aktier i SpectraCure. G&W har rätt att erhålla del av ersättning för utförda tjänster i form av högst 125 000 Units.

Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet är Lindahl. Lindahl har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika legala tjänster åt SpectraCure för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Aqurat agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för SpectraCure är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras SpectraCures nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Ingemar Kihlström	Styrelseordförande
Ulf Bladin	Styrelseledamot
Hans Bornefalk	Styrelseledamot
Katarina Svanberg	Styrelseledamot
Sune Svanberg	Styrelseledamot
Masoud Khayyami	Styrelseledamot

Upprättande och godkännande av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

Not	Källa
1, 3	https://www.who.int/health-topics/cancer#tab=tab_1
2	World Cancer Research Fund (2020)
4	https://seer.cancer.gov/statfacts/html/prost.html
5	http://www.socialstyrelsen.se/Lists/Artikelkatalog/Attachments/19108/2013-6-5.pdf
6, 8, 19, 22, 26	www.cancerfonden.se
7	Socialstyrelsen, Nationella riktlinjer för prostatacancer
9	I diskussion med onkologer och urologer uppskattas andelen lokala återfall i prostatacancer efter strålbehandling till omkring 10% av totala antalet diagnoser i USA. Skattningen är gjord av dr. Keith Cengel, professor i radiologisk onkologi vid University of Pennsylvania, Philadelphia, USA. Validiteten av skattningen har bekräftats av dr. Neil Fleshner, professor i urologi vid University of Toronto och uroonkologi vid Princess Margaret Cancer Centre i Toronto, Kanada.
10	https://www.cancer.org/cancer/prostate-cancer/treating/hormone-therapy.html
11	Dr. Neil Fleshner, SpectraCure pressmeddelande 24 november 2017, dr. Keith Cengel, SpectraCure pressmeddelande 23 februari 2018, dr. Caroline Moore, SpectraCure pressmeddelande 4 maj 2018
12, 25	http://pancreatic.org/pancreatic-cancer/pancreatic-cancer-facts/
13	https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5124974/
14, 24	https://seer.cancer.gov/statfacts/html/oralcav.html
15	Malvezzi et al. Cancer mortality in Europe, 2005–2009, and an overview of trends since 1980
16	World Health Organization
17, 21	www.brostdcancerforbundet.se
18, 20	American Cancer Society, 2020
23	www.cancer.se
27	https://www.fda.gov/patients/learn-about-drug-and-device-approvals/fast-track-breakthrough-therapy-accelerated-approval-priority-review
28	New Drug Therapy Approvals 2019, The US Food and Drug Administration (FDA)

Motiv för Erbjudandet

Under juli 2019 kunde SpectraCure rapportera goda effekter och positiva resultat avseende säkerheten i Bolagets kliniska fas 1-studie vilket behandlade 11 patienter med återfall av prostatacancer. Då säkerhetskraven i fas 1-studien uppfylldes har Bolaget kunnat påbörja kliniska fas 2-studier. Fas 2-studie har huvudsyftet att åter säkerställa säkerhet liksom effekt men på ett större antal patienter. Parallellt med genomförandet av fas 2-studien påbörjade Bolaget under slutet av 2019 förberedelser inför en fas 3-studie.

SpectraCure har parallellt med implementering av den initiala affärsplanen inlett arbetet med en ansökan om accelerated approval till amerikanska FDA. En godkänd ansökan enligt denna process skulle möjliggöra en snabbare produktansökan.

Framöver kommer fokus även att ligga på att initiera ytterligare kliniska program för nya indikationer. Möjliga indikationer utöver återfall som för närvarande utvärderas inkluderar primär prostatacancer, bukspottkörtelcancer, bröstcancer samt cancer i huvud- och halsregion.

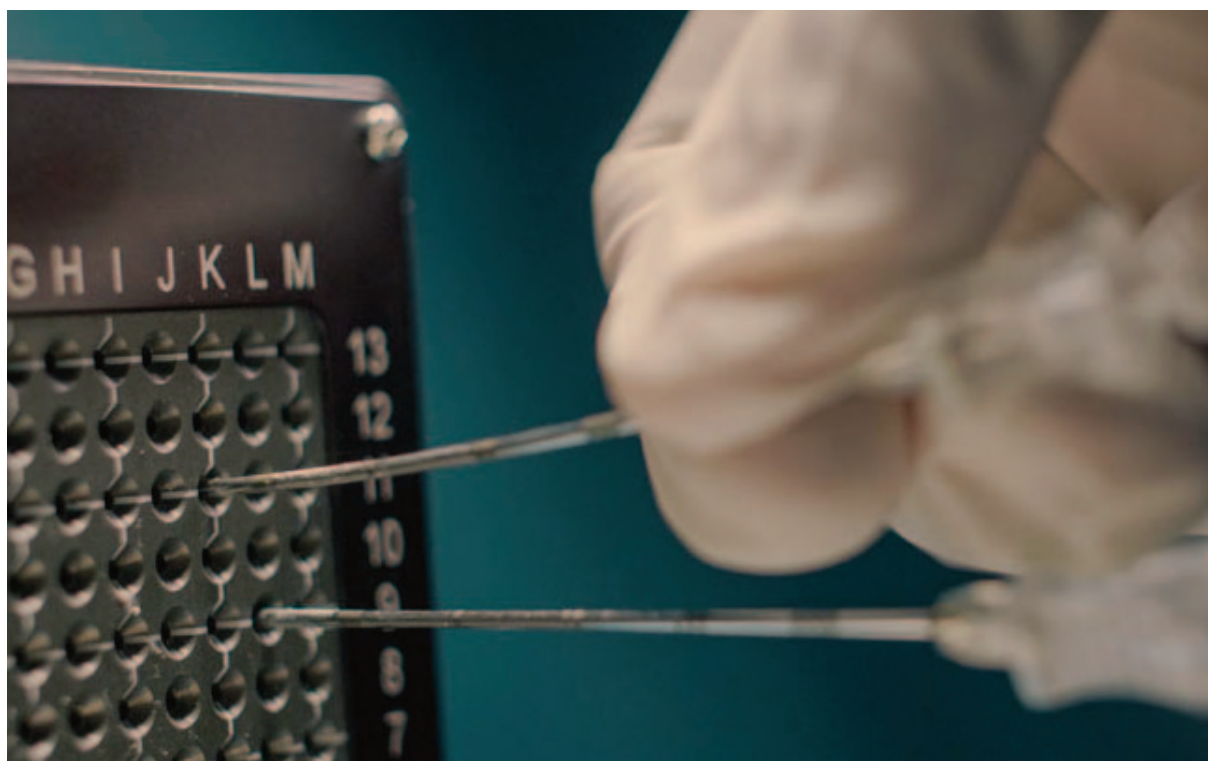
Styrelsen har beslutat att genomföra föreliggande Erbjudande för att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi. Syftet är främst att finansiera regulatoriska förberedelser inför en FDA-ansökan, genomföra en klinisk fas 3-studie samt initiera nya kliniska indikationer. SpectraCure avser även att stärka Bolagets försäljnings- och marknads-

organisation i syfte att öka kännedom om Bolaget för att etablera, upprätthålla samt utveckla relationer med potentiella kunder på de marknader som Bolaget bedömer som intressanta.

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden, vilket skulle kräva cirka 100 MSEK. Per utgången av det första kvartalet 2020 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 50 MSEK. Vid tidpunkten för Prospektet beräknas det befintliga rörelsekapitalet, innefattande det kapitalbehov som bedöms uppkomma enligt styrelsens fastlagda affärs- och marknadsstrategi, att räcka till och med oktober 2020.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 140 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 13,3 MSEK, men före eventuell Utökning. De totala emissionskostnaderna beräknas sammanlagt bli högst 19,4 MSEK, efter Utökning och inlösen av teckningsoptioner (TO4). SpectraCure avser använda nettolikviden till följande ändamål angivna i prioritetsordning:

▶ Finansiering av planerad fas 3-studie	25%
▶ Regulatoriska krav (accelerated approval/FDA)	10%
▶ Kliniska program av nya indikationer	20%
▶ Marknad- och säljorganisation	20%
▶ Produktion av instrument	10%
▶ Övrigt	15%



Enligt styrelsens bedömning kommer ett kapitaltillskott före Utökning om cirka 126,7 MSEK efter emissionskostnader, tillsammans med de försäljningsintäkter som Bolaget beräknas generera, säkra drift minst de kommande tolv månaderna. En eventuell fulltecknad Utökning i Erbjudandet om netto 28,3 MSEK kommer att användas jämnt fördelat på marknad- och säljorganisation, produktion av instrument samt kliniska program av nya indikationer. Likaledes kommer en eventuell nettolikvid från full inlösen av teckningsoptioner om 113,2 MSEK att användas jämnt fördelat på marknad- och säljorganisation, produktion av instrument samt kliniska program av nya indikationer.

Om Erbjudandet inte skulle genomföras eller möta ringa intresse och tecknings- och Garantiåtagandena inte skulle fullgöras, skulle det kunna innebära att SpectraCure blir tvunget att avvakta med vissa eller samtliga av ovan planerade aktiviteter. I så fall kan ytterligare emission(er) komma att behöva genomföras. Om en emission i ett sådant läge inte visar sig möjlig att genomföra, ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion eller i värsta fall konkurs.

Teckningsförbindelser och Garantiåtaganden

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser till 7 MSEK motsvarande 5 procent av Företrädesemissionen och Garantiåtaganden till 108,4 MSEK motsvarande 77,5 procent av Företrädesemissionen samt Toppgarantiåtaganden till cirka 24,5 MSEK motsvarande 17,5 procent av Företrädesemissionen, vilket tillsammans utgör cirka 140 MSEK motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen, från ett konsortium av investerare samordnat av Bolagets rådgivare G&W. Garanter och toppgaranter kommer som ersättning för sina Garantiåtaganden att erhålla ersättning uppgående till 9 procent respektive 12 procent av det tilldelade och garanterade beloppet i form av Units på samma villkor som i Erbjudandet. Någon ersättning för lämnade teckningsförbindelser utgår inte. Åtaganden ingicks under april/maj och är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang.

Rådgivare

G&W är finansiell rådgivare till SpectraCure och Lindahl är legal rådgivare i anledning av Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtlig information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W och Lindahl från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på information i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Emissionen är Aqurat.

Intressen och intressekonflikter

G&W är Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. G&W har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt SpectraCure för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. G&W äger per Prospektets datum inga aktier i SpectraCure. G&W har rätt att erhålla del av ersättning för utförda tjänster i form av högst 125 000 Units.

Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet är Lindahl. Lindahl har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika legala tjänster åt SpectraCure för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Aqurat agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Strategi, resultat och företagsklimat



SpectraCure grundades 2003 och har sitt ursprung från forskning vid Lunds universitet. Bolaget har utvecklat ett avancerat medicinskt verktyg som bygger på mjukvaran IDOSE® förpackad i instrumentet SpectraCure P18. SpectraCures affärsidé är att med sitt egenutvecklade och patentsökta system bota solida cancertumörer, förlänga överlevnaden för cancerpatienter, samt att verka som kompletterande behandlingsalternativ för andra cancertumörer. SpectraCure har valt att fokusera på lokalt återfall av prostatacancer som första indikation.

Huvudverksamheter

Översikt

Verktyget SpectraCure P18 tillsammans med tillhörande engångsartiklar möjliggör för individanpassad behandling av invärtes solida tumörer med metoden Photodynamic Therapy ("PDT"). Metoden innebär att patienten ges ett ljuskänsligt läkemedel och det tumördrabbade området belyses därefter med laserljus av rätt våglängd. PDT har varit en klinisk behandlingsmetod sedan 1980-talet och är idag en standardbehandling för basalcancers (hudcancer). Den är minimalinvasiv, vilket reducerar kostnader relativt kirurgi och anses i dag vara ett värdefullt alternativ till standardbehandling av solida primärtumörer (modertumörer).

SpectraCures behandling anpassas till varje patients tumörsituation med största möjliga noggrannhet. Den individualiserade dosimetrin, IDOSE® utförs i realtid för att undvika överexponering som kan leda till skador på frisk vävnad, och underexponering, som i sin tur kan leda till ofullständig behandling. Behandlingsmetodiken är lämplig för solida tumörer i olika inre organ, och på sikt är det SpectraCures ambition att utveckla användningsområdet för produkten till alla former av invärtes tumörer. Exempel på dessa inkluderar tumörer i bröst, bukspottkörtel samt huvud- och halsregionen.

Till följd av ett stort kliniskt behov har Bolaget dock valt att initialt fokusera på återfall av prostatacancer efter strålbehandling. Huvudanledningen är att det saknas botande behandlingsalter-

nativ vid återfall, vilket kan underlätta att få regulatoriskt godkännande för en ny behandlingsform och därmed snabbare väg till marknaden.

SpectraCure har parallellt med implementeringen av den initiala affärsplanen inlett arbetet med en så kallad ansökan om accelerated approval till FDA (för närmare beskrivning, se sid 22). Ett medgivande av en sådan ansökan på grund av behandlingens bedömda betydelse som botemedel, ger en möjlighet till reducerad tid för godkännande på grund av förändrade krav på endpoints (för närmare beskrivning, se sid 22). Sammantaget bedöms detta öka möjligheterna till en snabbare marknads lansering.

Under juli 2019 kunde SpectraCure rapportera goda effekter och positiva resultat avseende säkerheten i Bolagets kliniska fas 1-studie vilken behandlade 11 patienter med återfall av prostatacancer. Då säkerhetskraven i fas 1-studien uppfylldes har Bolaget kunnat påbörja kliniska fas 2-studier. Fas 2-studien har huvudsyftet att åter säkerställa säkerhet liksom effekt men på ett större antal patienter. Parallellt med genomförandet av fas 2-studien påbörjade Bolaget under slutet av 2019 förberedelser inför en fas 3-studie.

Utöver återfall av prostatacancer kommer fokus framöver att ligga på att initiera ytterligare kliniska program för nya indikationer. De indikationer av de ovan nämnda möjliga som för närvarande utvärderas inkluderar primär prostatacancer, cancer i bukspottkörteln, i bröst samt i huvud- och halsregionen.

Produkt

SpectraCures produkt består av en laserenhet som utför PDT-behandling med mjukvaruplattformen IDOSE®, samt ett engångsbehandlingspaket med sterila optiska fibrer och nålar. Det ljuskänsliga läkemedlet, verteporfin, som aktiveras av laserljuset tillhandahålls genom separat licensiering eller som receptbelagt läkemedel. Systemet kan använda upp till 18 optiska fibrer samtidigt genom en patenterad teknik som växlar mellan terapeutisk dosleverans av laserljus och övervakningsläge genom samma optiska fibrer.

SpectraCures produkt erbjuder möjlighet till att fokusera behandlingen på cancertumören med stor noggrannhet. I dagens prostatacancervård riktas normalt behandlingen mot hela prostatakörteln även om själva cancertumören endast utgör en mindre del. Detta för att inte riskera att missa någon del av cancertumören. SpectraCures behandling kan utföras som helprostatabehandling på traditionellt vis, men även som så kallad fokal PDT-behandling, vilket innebär att behandlingen enbart fokuseras på själva cancertumören inne i prostata.



Historik

- 2003** SpectraCure AB bildades i mars 2003 av professor Sune Svanberg, professor Katarina Svanberg, samt professor Stefan Anderson-Engels som ett spin-off-företag från avdelningen för atomfysik och Lunds medicinska lasercentrum vid Lunds universitet. Syftet var att kommersialisera den teknik som utvecklats vid universitetet för dosstyrning av laserljus vid fotodynamisk behandling av interna cancertumörer.
- 2006** Styrelsen beslutade att fortsätta satsa på behandling av prostatacancer, som var ett lovande spår.
- 2008** Ägarna ansåg sig inte ha resurser dels för kommersialisering av en behandling för prostatacancer, dels för att utveckla läkemedlen. Beslut togs att finna en stor industriell partner för att stödja den fortsatta utvecklingen.
- 2010** Strategin omformulerades och Bolaget beslutade att utnyttja ett identifierat befintligt godkänt fotosensibiliserande läkemedel, snarare än att utveckla ett eget.
- 2015** SpectraCure noterades på Spotlight Stock Market i juni.
- 2016** SpectraCures kliniska studie godkändes för behandling av patienter med återfall av prostatacancer med PDT av US Food and Drug Administration, Health Canada samt etiknämnden för kliniska prövningar i Toronto, Kanada.

- 2017** De första patienterna för återfall i prostatacancer behandlades vid Princess Margaret Cancer Centre i Toronto. Samarbete startades med det tyska företaget MedCom GmbH. Avtal tecknades med University College London Hospital (UCLH).
- 2018** Avtal tecknades med University of Pennsylvania Hospital ("Penn Hospital") i Philadelphia, USA. SpectraCure godkändes för notering på Nasdaq First North i december 2018.
- 2019** Den kliniska fas 2-studien inleddes. SpectraCure godkändes för notering på Nasdaq First North Premier Growth Market.
- 2020** SpectraCure och Memorial Sloan Kettering Cancer Center i New York tecknade avtal vilket innebar att sjukhuset blev det fjärde sjukhuset i SpectraCures kliniska program. FDA godkände SpectraCures nya protokoll för kliniska studier, som gör det möjligt att behandla fler patienter i en snabbare takt. En patentansökan som täcker en ny teknik för att förbättra företagets IDOSE-teknik har nu gått vidare till så kallad PCT-fas, vilket är ett sätt att samordna patentansökningar för världens alla länder.

Detta fokus möjliggörs av mjukvarusystemet IDOSE® som styr dosleveransen av laserljus under behandlingen. PDT-behandling med IDOSE® har potential att vara mer skonsam och inte påverka frisk vävnad lika mycket som andra behandlingar. Behandlingen anpassas efter patientens individuella status och tumörgeometri, och IDOSE® justerar behandlingsparametrarna under behandling i realtid för säker dosleverans av laserljuset till hela tumören, för att undvika överexponering som kan leda till skador på frisk vävnad. Den har också snabbare läkningsprocess, vilket medför enklare återhämtning och bibehållen livskvalitet.

Själva behandlingen består av att behandlande läkare via MR-bilder lokaliserar cancertumören. Den sövda patienten injiceras med ett ljuskänsligt läkemedel och läkare placerar de optiska fibrerna i tumörområdet med hjälp av ultraljudsguidning. Härpå doserar SpectraCures PDT-system laserljus med rätt våglängd. Vid belysningen reagerar läkemedlet med syre vilket bildar syreradikaler och dessa reagerar kraftigt med tumörcellerna och eliminerar dem.

SpectraCures PDT-system innebär en förhållandevis ny behandlingsstrategi för prostatacancer som har lyckats bemästra problemet med att komma åt inre tumörer och belysa dem med laser.

Kliniska studier

SpectraCures teknik används tillsammans med det fotosensibiliserande läkemedlet verteporfin, som går under varumärket Visudyne®. Visudyne® är ett godkänt läkemedel i ett stort antal länder sedan början av 2000-talet för användning inom PDT-behandling av åldersrelaterad makuladegeneration, en form av ögonsjukdom. Grundpatentet för verteporfin har gått ut och substansen är numera tillgänglig för generikatillverkning. Målet med SpectraCures pågående kliniska program är att visa att SpectraCures metod, fotodynamisk terapi med dosimetri i realtid, har ett kliniskt värde för lokaliserad prostatacancer. När målet uppnåtts kommer detta skapa möjligheter för etablering av strategiska partnerskap eller möjlighet till "exit" genom en så kallad "trade-sale".

Goda resultat från fas 1-studie

I juli 2019 kunde SpectraCure preliminärt rapportera positiva resultat i form av uppnådda endpoints för säkerhet i fas 1-studien. I studien behandlades totalt 11 patienter på kliniker vid University College London Hospital och Princess Margaret Cancer Centre i Toronto. I enlighet med det kliniska studieprotokollet kommer de inkluderade patienterna genomgå en uppföljningsperiod om tolv månader som nu fortlöper. Under uppföljningen kommer effekt studeras i PSA-tester, magnetkameraundersökningar, samt biopsiprover. Bolaget har dock hittills kunnat rapportera preliminära resultat från studien. Den första patienten att behandlas med en hög dos var den tredje patienten i fas 1-studien. Denna patients biopsiprover påvisar att cancertumören eliminerats.

Pågående fas 2-studie

Bolaget genomför för närvarande en fas 2-studie. De preliminära resultaten för den första patienten i fas 2-studien som presenterades påvisar magnetkamerabilder en mycket tydlig behandlingseffekt i det behandlade området. Bolagets ambition är att fas 2-studien ska slutföras enligt plan. Fas 2-studien har även den som huvudsyfte att säkerställa säkerhet liksom effekt men med ett större antal patienter.

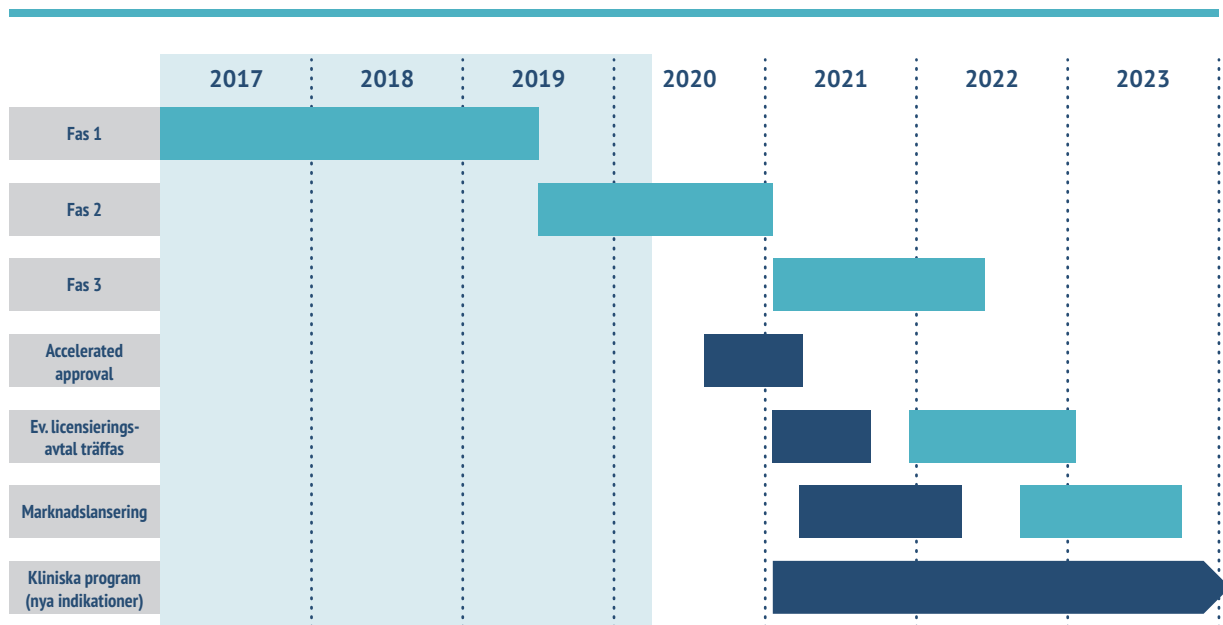
Förberedelse av fas 3-studie

Det förberedande arbetet med fas 3-studien inleddes under slutet av 2019. För att få godkännande från myndigheterna att sälja produkten till sjukvården måste företaget rigoröst visa att metoden är säker att använda och ger avsedd klinisk effekt. Detta görs i en klinisk fas 3-studie, som kommer omfatta ett större patientunderlag än fas 1- och fas 2-studierna. Fas 3-studien kommer därför att genomföras på fler sjukhus och målsättningen är att inkludera 50–70 patienter med en tidsomfattning om cirka tolv månader. Efter behandlingstillfället följs varje patient upp, med bland annat blodprover, biopsitagning och magnetkameraundersökningar (MR).

Accelerated approval

SpectraCure har parallellt med implementeringen av den initiala affärsplanen inlett arbetet med en ansökan om accelerated approval till FDA. Ett medgivande av en sådan ansökan på grund av behandlingens bedömda betydelse som botemedel, ger en möjlighet till reducerad tid för godkännande på grund av förändrade krav på endpoints (se sid 24). Sammantaget bedöms detta öka möjligheterna till en snabbare marknads lansering. Ett framtida godkännande från FDA innebär dels godkännande av Bolagets system, dels utökning av indikationen på Visudyne®, som redan är registrerat för en annan indikation. Detta innebär att Bolaget sannolikt inte skulle behöva genomföra en fas 3-studie och basera accelerated approval på det, utan att skulle få accelerated approval direkt på en fas 2-studie. Ett accelerated approval kan alltså medföra att Bolaget kan lansera metoden efter genomförd fas 2-studie.

Oaktat beslutet från FDA avseende accelerated approval kommer förberedelser och genomförande av fas 3-studien fortfarande utföras.



Översiktlig aktivitetsplan

SpectraCure arbetar för närvarande efter två möjliga scenarier. Det första scenariot innebär att SpectraCure under 2020/2021 erhåller ett besked avseende accelerated approval från FDA. I detta scenario beräknas marknads lansering av produkten kunna ske under 2021, givet att fas 2-studien faller väl ut. Det andra scenariot bygger på att bolaget parallellt och oaktat beslut från FDA, förbereder för och efter genomförd fas 2-studie, genomför en fas 3-studie. Tidplanen för detta skulle innebära att fas 3-studien inleds under 2021, med en förväntad tidsomfattning om cirka 12 månader.

Parallellt och oberoende av nämnda utfall avser SpectraCure påbörja uppbyggnad av ytterligare värden via initiering av kliniska program för nya indikationer. Möjliga indikationer som för närvarande utvärderas inkluderar, förutom primär prostatacancer, cancer i bukspottskörteln, i bröst samt i huvud- och halsregionen. Med kapital från det föreliggande Erbjudandet beräknas bolaget kunna inleda kliniska program för utökade indikationer vid årsskiftet 2020/2021.

Strategi och vision

Vision

Bolagets vision är att SpectraCures instrument skall bli förstahandsalternativet för patienter vid behandling av prostatacancer, vid såväl primär som återfall samt att på sikt utveckla användningsområdet till samtliga former av invärtes tumörer. Exempel på dessa inkluderar tumörer i bröst, bukspottskörtel samt huvudhalsregionen.

Försäljning och marknadsstrategi

SpectraCure avser att vid marknads lansering initialt inrikta sig mot den amerikanska marknaden, därefter den europeiska. Spectra-

Cures försäljningsstrategi utgår från att via "early-adopters" nå och knyta till sig nyckelkliniker, och med dessa arbeta för att snabbt få acceptans för behandlingen som ersättare. Potentiella "early-adopters" inkluderar kliniker som erbjuder behandlingsformen brachyterapi eftersom de redan besitter nödvändig kompetens och erfarenhet för att arbeta med nålinsättning i prostata som används även vid interstitiell PDT. Spectracure avser att identifiera potentiella industriella partners efter fas 2, i syfte att erhålla ytterligare stöd och resurser i kommersialiseringsprocessen.

Region	Antal diagnosticerade patienter med prostatacancer per år	Antal patienter med lokaliserat återfall- prostatacancer per år (behandlingsbara med PDT)
USA	190 000	
Europa	410 000	
Totalt USA och Europa		60 000
UK	31 900	
Sverige	9 458	

Uppskattade siffror av marknaden baserat på styrelsens bedömning.

Affärsmodell vid lansering

Bolaget avser att sälja behandlingspaket till ett pris om cirka 35 000 EUR per behandling. Priset är framräknat med utgångspunkt från kostnaden för liknande behandlingar som brachyterapi av prostatacancer på omkring 30 000–35 000 EUR per behandling vid marknadsintroduktion. Ett premium över denna kostnad skulle även kunna vara motiverat då för återfallspatienter PDT-behandling bedöms vara det enda botande behandlingsalternativet. Ett behandlingspaket kommer att bestå av sterila engångsartiklar som behövs vid behandlingen (optiska fibrer och nålar), och möjlighet att använda laserenheten, till exempel genom engångskoder eller RFID-tagg. Läkemedlet som behövs för behandlingen kan

antingen vara en del av behandlingspaketet och licensieras av läkemedelstillverkaren, eller köpas in separat av den behandlande kliniken.

Samarbeten

SpectraCure driver ett EU-finansierat utvecklingsprojekt, tillsammans med det tyska företaget MedCom GmbH. Syftet med projektet är att anpassa MedComs medicinska bildbehandlingsteknik till SpectraCures IDOSE®-system för behandlingsplanering med ultraljud, och därmed ytterligare förbättra och effektivisera IDOSE®. Under 2019 nådde projektet den punkt där MedComs system användes tillsammans med IDOSE® direkt vid patientbehandlingar i SpectraCures pågående kliniska studie. I fortsättningen av pro-

jektet kommer MedComs system att integreras med IDOSE® till ett gemensamt system, med SpectraCure som ägare och MedCom som underleverantör.

Vidare driver SpectraCures samarbetsjukhus i London, University College London Hospital, ett forskningsprogram inom PDT av bukspottkörtelcancer där SpectraCure bistått med teknisk expertis.

SpectraCure innehar även samarbeten med Memorial Sloan Kettering Cancer Center i New York, University of Pennsylvania Hospital i Philadelphia samt Princess Margaret Cancer Centre i Toronto, där SpectraCure kommer utföra delar av det kliniska programmet.

Forskargrupp och uppfinnare

Professor Sune Svanberg

Sune Svanberg är seniorprofessor i fysik vid Lunds universitet. Han har varit föreståndare för Avdelningen för atomfysik i 30 år och för Lund Laser Centre i 15 år, samt medlem i Nobelkommittén i fysik i 10 år. Sune har belönats med omkring 20 internationella och nationella priser och innehar fem hedersdoktorat och fyra hedersprofessurer. Sune innehar sedan 2011 även en deltidspdfessur vid South China Normal University, Guangzhou, Kina.

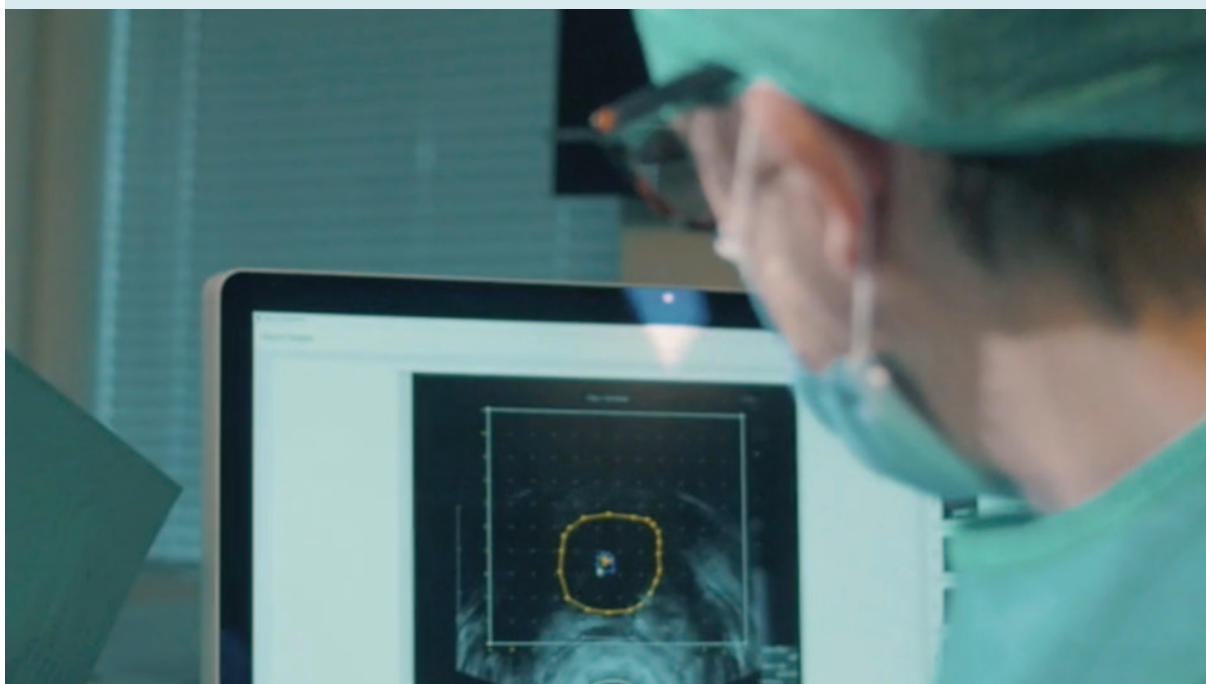
Professor Katarina Svanberg

Katarina Svanberg är M.D., PhD och har under lång tid varit överläkare och adjungerad professor i onkologi vid Lunds universitet. Hon är sedan 2011 deltidсанställd som professor vid

South China Normal University i Guangzhou, Kina. Katarina har introducerat fotodynamisk tumörterapi i klinisk användning vid Lunds Universitetssjukhus. Hon har emottagit amerikanska medicinalstyrelsens pris i lasermedicin, och optik- och laserorganisationen SPIE:s högsta belöning; dess guldmedalj. Katarina är styrelseledamot vid Lund Laser Centre och har sedan 1993 tjänstgjort, först som föreståndare och numera som styrelseordförande för Lund University Medical Laser Centre.

Professor Stefan Andersson-Engels

Stefan Andersson Engels var professor i fysik vid Lunds universitet fram till år 2016. Sedan dess är han föreståndare för Biophotonics vid Tyndall National Institute, Irland och Post-doc vid McMasters University i Hamilton, Ontario, Kanada. Stefan är professor i biofotonik vid både Medicinskt lasercentrum och Institutionen för fysik, vid Lunds universitet.



Patentöversikt

Patentfamilj	Kortnamn	Patentnamn	Prioritetsdatum	Beviljat i	Undergranskning i	Utgångsdatum	Beskrivning
Patent relaterade till instrumentteknik	Mechanical Light switch	Therapy and diagnosis system and method with distributor for distribution of radiation (PCT/SE2002/002050).	2001-11-14	SE, US, CN, CA, AU, EP (DE, FR, GB, SE), JP		2022-11-11	Grundpatent optisk switch
	Mechanical Light switch (avdelat)	Therapy and diagnosis system and method with distributor for distribution of radiation (Avdelat EP08102902.7).	2001-11-14	EP (DE, FR, GB, SE)		2022-11-11	Brett patent, ej knutet till viss mekanisk lösning
	Light switch tillägg I	System and method for therapy and diagnosis comprising optical components for distribution of radiation (PCT/SE2004/000755).	2003-05-14	EP (DE, GB), CA, US		2024-05-14	Tilläggspatent, linjär translator
	Light switch tillägg II	System and method for therapy and diagnosis comprising translatory distributor for distribution of radiation (PCT/SE2004/000756).	2003-05-14	SE, CN, CA, US, JP, EP (CH, DE, FR, GB)		2024-05-14 US: 2030-07-05 (term extension)	Tilläggspatent, användning av passiva optiska komponenter
Patent relaterade till instrumentteknik	Light switch tillägg III	System and method for therapy and diagnosis comprising in combination non-mechanical and mechanical distributors for distribution of radiation (PCT/SE2004/000758).	2003-05-14	SE, CN, EP (DE, FR, GB)		2024-05-14	Tilläggspatent, användning av kombination av passiva optiska komponenter och mekaniska komponenter
	Light switch non-moving	System and method for distributing radiation for diagnostics (20177487.4)	2020-05-29		EP	2040-05-29	Optisk switch utan rörliga delar
Patent relaterade till tillbehör och engångsartiklar	Syringe	Light Coupling Adapter Device For Photodynamic or Photothermal Therapy or Photodynamic Diagnosis, Corresponding System and Method (PCT/SE2006/050120).	2005-05-12	CN, HK, IN, EP (DE, FR, GB)		2026-05-12	Adapter och kateter för optiska fibrer för engångsbruk
	Syringe (avdelat)	Light Coupling Adapter Device For Photodynamic or Photothermal Therapy or Photodynamic Diagnosis, Corresponding System and Method (Divisional CN 201010130399.7)	2005-05-12	CN		2026-05-12	Adapter och kateter för optiska fibrer för engångsbruk
Patent relaterade till dosimetrimetoder	Dosimetry 1 Oxygen	System and method for controlling and adjusting interstitial photodynamic light therapy parameters (PCT/EP2007/058477).	2006-08-15	CA, CN, EP (CH, DE, ES, FR, GB, IE, IT, NL, SE), JP, US		2027-08-15	IDOSE-patent, grundläggande algoritmer, metod och system
	Dosimetry 1 Oxygen (avdelat)	System and method for controlling and adjusting interstitial photodynamic light therapy parameters (Divisional EP10162517.6)	2006-08-15	EP		2027-08-15	Behandlingsplanering baserat på medicinsk av bildningsteknik
	Dosimetry 1 Oxygen (avdelat)	System for controlling and adjusting interstitial photodynamic therapy parameters (Divisional EP11190657.4)	2006-08-15	EP (DE, FR, GB)		2027-08-15	IDOSE-patent, system och mjukvara
	Dosimetry 1 Oxygen (avdelat)	System and method for controlling and adjusting interstitial photodynamic light therapy parameters (CIP)	2006-08-15	US		2032-02-10 (term extension)	Behandlingsplanering baserat på medicinsk avbildningsteknik
	Dosimetry 3 Tomography	Modulation and optical tomography control of dosimetry for interstitial photodynamic therapy (PDT) (PCT/EP2008/057333)	2007-06-11	CA		2028-06-11	IDOSE med optisk tomografi
	Dosimetry 4 Blood detection	System and method for determining light attenuation at optical members inserted in tissue (PCT/EP2020/059790)	2019-04-04		PCT	2039-04-04	IDOSE-patent, förbättrad kompensering vid blödning i vävnad

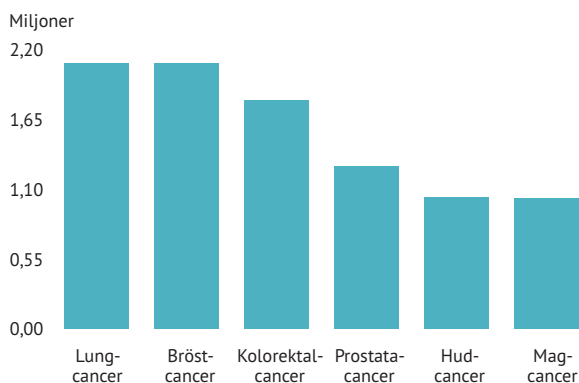
Huvudsakliga marknader

Cancer – en global utmaning¹

Cancer är den näst vanligaste dödsorsaken globalt. Årligen diagnostiseras fler än 12 miljoner människor med cancer och enligt World Health Organization miste omkring 9,6 miljoner människor livet under 2018 genom cancerrelaterade sjukdomar. Trots betydande framsteg i behandling och diagnostik finns ett stort behov av nya behandlingsmetoder. Det finns cirka 200 olika kända cancersjukdomar vilka samtliga har gemensamt att celler på någon plats i kroppen börjat dela sig och växa okontrollerat. Lung-, prostata-, mag- och levercancer är de vanligaste typerna av cancer hos män, medan bröst-, kolorektal-, lung-, livmoderhals- och sköldkörtelcancer är de vanligaste bland kvinnor.

Antal cancerfall ökar kontinuerligt dels på grund av ökad andel äldre i befolkningen, men även på grund av vår västerländska livsstil där rökning, alkoholkonsumtion, ohälsosam kost, låg fysisk aktivitet, fetma samt ohälsosamma solvanor är bidragande orsaker. Procenten av patienter som överlever cancer förbättras samtidigt, framförallt i västvärlden, till följd av en ökad tillgång av olika typer av produkter och läkemedel för såväl behandling som tidig upptäckt. Grafen nedan visar en uppdelning av global cancerincidens fördelat på typ av cancer 2018.

Global cancerincidens 2018



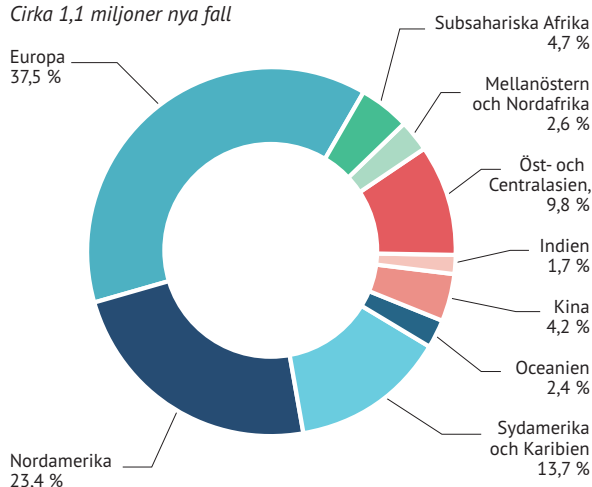
Källa: World Health Organization, 2018

Prostatacancer

Den globala marknaden för förebyggande och behandling av prostatacancer förväntas nå USD 65 miljarder 2021, vilket innebär en årlig tillväxt om cirka 6,6 procent, enligt en rapport från BCC Research. Enligt World Cancer Research Fund uppskattades under 2018 cirka 1,3 miljoner nya fall av prostatacancer, vilket var den näst vanligaste typen av cancer bland män, och den fjärde vanligaste totalt sett. Indidensen av prostatacancer är i övervägande del högt i utvecklade länder, men också i flera länder i subsahariska

Prostatacancer incidens (2012)

Cirka 1,1 miljoner nya fall



Källa: World Cancer Report 2014

Afrika. 2018 var Guadeloupe (Franskt departement) den platsen med högst antal prostatacancerincidenter med 189,1 fall per 100 000 invånare. Exempel på ett antal andra länder med höga antal prostatacancerfall per 100 000 invånare inkluderade Irland (132,5), Estland (109,9), Norge (106,5), Sverige (103,0) och Storbritannien (80,7).²

Vidare diagnostiseras årligen cirka 190 000 patienter i USA och 400 000 i EU med prostatacancer.³ Omkring 3 miljoner män uppskattades leva med prostatacancer under 2014 i USA.⁴ Sjukdomen är ovanlig före 50 års ålder men därefter ökar förekomsten med stigande ålder, hälften av fallen återfinns hos män som är över 70 år.⁵

Prevalensen av prostatacancer har stadigt vuxit det senaste decenniet och trenden förväntas fortsätta under kommande år på grund av förbättrad diagnostisering och förändrade levnadsvanor. Ökad överlevnad tack vare tidigare diagnoser, bättre behandlingar och en ökad förväntad livslängd bedöms också öka sjukdomsprevalensen.

SpectraCures initiala målmarknad är patienter som får återfall av prostatacancer (se sid 21). Enligt styrelsen bedöms på sikt potential finnas för SpectraCures metod inom obehandlad primär prostatacancer.

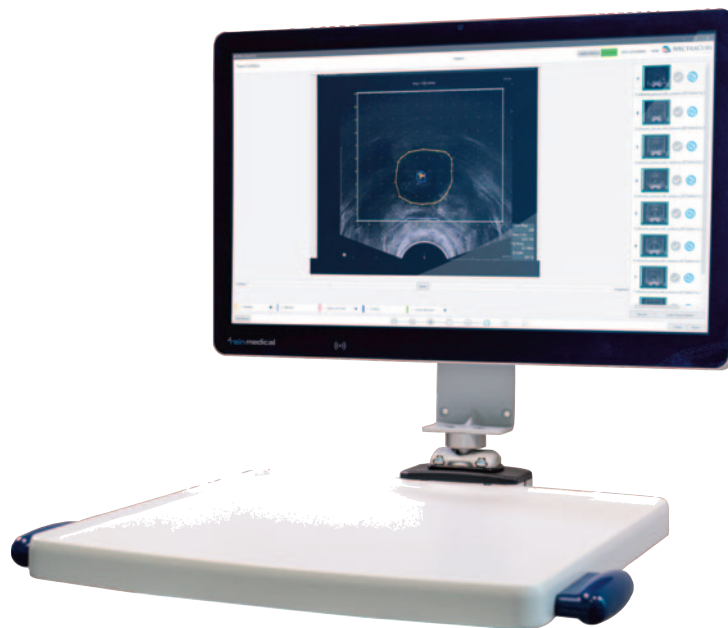
¹ https://www.who.int/health-topics/cancer#tab=tab_1

² World Cancer Research Fund (2020)

³ https://www.who.int/health-topics/cancer#tab=tab_1

⁴ <https://seer.cancer.gov/statfacts/html/prost.html>

⁵ <http://www.socialstyrelsen.se/Lists/Artikelkatalog/Attachments/19108/2013-6-5.pdf>



Nuvarande behandlingsmetoder av Prostatacancer⁶

Det finns flera behandlingsmetoder mot prostatacancer. Vilken behandling som blir aktuell beror på flera faktorer, framför allt utbredningen av cancer (*cancers stadium*), hur cancercellerna ser ut i mikroskop (*Gleasonsumman*), vilka andra sjukdomar mannen har och hur gammal han är.

Ur behandlingssynpunkt kan man dela in sjukdomen i tre huvudgrupper:

- ▶ Tidig prostatacancer då bot är möjlig, men inte alltid nödvändig.
- ▶ Övriga stadier då man ger hormonbehandling.
- ▶ När hormonbehandlingen sviktar.

Nedan följer korta beskrivningar av de behandlingar som är aktuella i dessa tre olika skeden av sjukdomen. Det finns tre olika möjligheter: att tills vidare vänta med behandling, att operera bort prostatakörteln eller att ge strålbehandling. Varje alternativ har olika för- och nackdelar.

För de flesta män med tidig prostatacancer är strålbehandling ett alternativ till operation som ger lika goda möjligheter till bot. Om tumören växer utanför prostatakörtelns kapsel ger strålbehandling ofta bättre möjlighet till bot än enbart operation. Detta beror på att strålbehandlingen kan ges med större marginal utanför prostatan.

Det finns både yttre och inre strålbehandling. Vid yttre strålbehandling ges vanligen en liten stråldos varje eller varannan vardag under fyra till åtta veckor. Ibland kombineras en kortare tids yttre strålbehandling med inre strålbehandling. Valet mellan yttre och inre strålbehandling beror bland annat på tumörens storlek (*T-stadium*) och cancercellernas utseende i mikroskop (*Gleasonsumma*).

Inre strålbehandling kallas också brakyterapi. Man för då in ett litet radioaktivt preparat genom ett antal ihåliga nålar in i prostatakörteln. Ingreppet görs med ryggbedövning eller narkos. En del män kan behandlas med radioaktiva jodkorn ("seeds").

Jodkornen lämnas kvar i prostatakörteln och avger där lokal strålning under några månader. Inre strålbehandling med jodkorn är bara aktuellt för män utan vattenkastningsbesvär och påtaglig prostataförstoring som har en liten och inte särskilt aggressiv cancer (*Gleasonsumma 6 eller en mycket liten cancer med Gleasonsumma 7*).

Om cancercellerna ser elakartade ut i mikroskop (*Gleasonsumma 8-10 och ibland vid Gleasonsumma 7*), om PSA-värdet är högt, eller om prostatumören är stor (*stadium T3 eller en stor T2*) brukar man i samband med strålbehandling även ge hormonell behandling (se sid 22).

Den hormonella behandlingen gör att cancercellerna blir mer känsliga för strålning. Den påbörjas tre till sex månader före strålbehandlingen. Ibland fortsätter man att ge hormonell behandling några år efteråt.

⁶ www.cancerfonden.se

Teknisk utmaning avseende precision av strålbehandling

Strålbehandlingen har under de senaste åren genomgått en snabb utveckling. Denna har möjliggjorts av förbättrad utrustning och ökade radiobiologiska kunskaper. Strålbehandling kan numera ges med större precision, med höga stråldoser till prostatakörteln och begränsad dosbelastning till omgivande riskorgan. De senaste årens utveckling har medfört att betydligt högre stråldoser kan ges än tidigare. Därmed har också möjligheterna till bot ökat.

Modern strålbehandling innefattar betydligt högre stråldoser än tidigare. Dessa uppnås genom att strålvolymer anpassas efter aktuellt organ, med mindre marginaler till omgivande normalvävnad. De högsta stråldoserna uppnås med brakyterapi med hög intensitet i kombination med extern strålbehandling. En teknisk utmaning i detta sammanhang är att säkerställa precisionen vid placeringen av patienten (och prostatakörteln) så att inte vissa av behandlingarna ger underdosering till tumören eller överdosering till omgivande normalvävnad.⁷

Vidare är det vanligt att patienten får biverkningar vid strålbehandling som beror på att även friska celler kan skadas. Vanliga biverkningen är övergående urinträngningar och diarré. Några får även kvarstående besvär från ändtarmen, som tätare och mer brådskande avföring, slembildning och blödning. Erektionsförmågan försämras av strålbehandling, men vanligen inte lika mycket som efter operation och försämringen kommer mer gradvis under några år.⁸

SpectraCures initiala målmarknad – återfall av prostatacancer

Efter behandling av prostatacancer drabbas, enligt Bolaget, omkring 60 000 av dessa av återfall årligen i Nordamerika och Europa, vilket initialt är den målgrupp som SpectraCure inriktar sig på.⁹ Anledningen är att det i praktiken bara finns ett behandlingsalternativ, hormonbehandling, för denna patientgrupp. Hormonbehandling fördröjer tillväxten av cancertumören men är inte en botande behandling. Enligt förda diskussioner mellan SpectraCure och onkologer och urologer uppskattas denna grupp till omkring en tiondel av totala antalet patienter med lokaliserad prostatacancer i USA.

En kalkyl utifrån en antagen intäkt per återfallspatient om cirka SEK 367 500 (EUR 35 000 motsvarande kostnaden för alternativ behandling, se sid 16 under Affärsmodell vid lansering) indikerar att storleken på den potentiella återfallsmarknaden i USA och EU i så fall skulle vara omkring SEK 23 miljarder.

Geografiskt område	Totalt antal patienter (T1 + T2) per år (60 %)	Totalt € 35 000 per återbehandling
Västvärlden	36 000	1 260 000
USA	12 000	420 000
Europa	24 000	840 000
Sverige	600	21 000

Uppskattning av marknaden baserat styrelsens bedömning och en intäkt om 35 000 € per behandling.

Efterfrågeanalys

Få behandlingsmöjligheter existerar idag för återfallspatienter med prostatacancer. Ytterligare strålbehandling är inte tillåtligt, eftersom tumörerna blivit strålningsresistenta efter denna terapi och en förnyad behandling skulle innebära hög risk för strålningsrelaterade komplikationer. Cytostatika har inte visat sig botande och ges endast som lindring vid sena stadier av sjukdomen. Prostataektomi (att avlägsna hela eller tumörinfekterade delar av prostatan) hos dessa patienter är tekniskt komplicerat och förknippas med risk för svåra biverkningar och långvarig sjukhusvistelse. Hormonterapi (androgendeprivation) kan förvisso minska tumörstorleken och bromsa tillväxten, men är inte heller botande och kan också förorsaka allvarliga biverkningar för patienterna.¹⁰

Denna bakgrund, tillsammans med att ledande forskare och läkare förordar klinisk utvärdering av SpectraCures metod,¹¹ att metoden har potentiellt få biverkningar, det finns möjlighet att upprepa SpectraCures behandling vid behov och att metoden lämpar sig som komplement till annan behandling, gör att Bolaget bedömer att metoden skulle komma att tas emot väl.

Fler potentiella indikationer

SpectraCure överväger att parallellt med testningen av behandlingen för återfall av prostatacancer, bredda målgruppen och inkludera nya indikationer. Utöver primär prostatacancer (se sid 19) är tre potentiella indikationer bukspottkörtelcancer, bröstcancer samt huvud- och halscancer.

Cancer i bukspottkörteln (Pankreascancer)

Under 2019 fick omkring 56 000 personer i USA diagnosen cancer i pankreas (bukspottkörteln) och 45 000 dog av sjukdomen.¹² Pankreascancer är en av de dödligaste av alla cancerformer, och den tredje högsta dödsorsaken av cancer bland både män och kvinnor.¹³ Även om den står för endast 3,2 procent av nya fall, ansvarar pankreascancer för 7,2 procent av alla dödsfall i cancer i USA årligen. Cancer i bukspottkörteln har ofta en dålig prognos: sett övergripande för alla stadier är 1-års och 5-årsöverlevnaden 25 respektive 6 procent. För lokaliserad cancer är femårsöverlevnaden cirka

⁷ Socialstyrelsen, Nationella riktlinjer för prostatacancer

⁸ www.cancerfonden.se

⁹ <https://www.cancer.org/cancer/prostate-cancer/treating/hormone-therapy.html>

¹⁰ I diskussion med onkologer och urologer uppskattas andelen lokala återfall i prostatacancer efter strålbehandling till omkring 10% av totala antalet diagnoser i USA. Skattningen är gjord av dr. Keith Cengel, professor i radiologisk onkologi vid University of Pennsylvania, Philadelphia, USA. Validiteten av skattningen har bekräftats av dr. Neil Fleshner, professor i urologi vid University of Toronto och uroonkologi vid Princess Margaret Cancer Centre i Toronto, Kanada.

¹¹ Dr. Neil Fleshner, SpectraCure pressmeddelande 24 november 2017, dr. Keith Cengel, SpectraCure pressmeddelande 23 februari 2018, dr. Caroline Moore, SpectraCure pressmeddelande 4 maj 2018

¹² <http://pancreatic.org/pancreatic-cancer/pancreatic-cancer-facts/>

¹³ <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5124974/>

20 procent, medan medianöverlevnaden för lokalt avancerad och metastaserad sjukdom, som tillsammans representerar mer än 80 procent av alla fall, är cirka 10 respektive 6 månader.¹⁴ Till skillnad från de flesta andra cancerformerna, för vilka antalet dödsfall har minskat under de senaste decennierna, har antalet pankreas-cancerrelaterade dödsfall ökat.¹⁵

Pankreas-cancer kännetecknas av att vara svårbehandlad eftersom den ofta upptäcks sent i sjukdomsförloppet, vilket gör det svårt att kirurgiskt avlägsna tumören samt att canceren ofta har spridit sig till andra organ. Pankreas-cancer behandlas i regel genom en kombination av flera kemoterapier, men även med strålning och kirurgi då det är möjligt, och det finns ett mycket stort behov av nya behandlingsmetoder.

SpectraCure hade en konsulterande roll i kliniska studier med interstitiell PDT på pankreas-cancer vid University College London Hospital år 2012.

Bröstcancer

Bröstcancer är idag den vanligaste cancerformen för kvinnor. Årligen drabbas globalt cirka 2,1 miljoner kvinnor av bröstcancer, och under 2018 uppskattas att 627 000 kvinnor dog av bröstcancer, motsvarande cirka 15 procent av det totala antalet kvinnor som avled av cancer under året.¹⁶ I Sverige diagnostiseras cirka 8 000 kvinnor årligen med bröstcancer.¹⁷ Bröstcancer hos män är sällsynt och står för mindre än 1 procent av fallen av bröstcancer i USA¹⁸ och i Sverige får årligen drygt 60 män diagnosen bröstcancer.¹⁹ Bröstcancer upptäcks oftast som en knöl eller knuta i bröstet eller i närliggande område som till exempel armhålan. Med hjälp av utvidgade diagnostiska och terapeutiska alternativ har överlevnaden ökat kraftigt under de senaste decennierna. I USA uppgår den femåriga överlevnaden för kvinnor som diagnostiseras med bröstcancer med små tumörer eller begränsad lokal spridning till 86–99 procent, medan den femåriga överlevnaden för patienter diagnostiserade med spridd bröstcancer uppgår till cirka 27 procent.²⁰ Bröstcancer hos män har en något sämre prognos eftersom sjukdomen ofta upptäcks i ett senare skede än hos kvinnor.²¹

Bröstcancer behandlas främst med operation. Det blir dock allt vanligare att man förbehandlar brösttumören med cytostatika med eller utan antikroppar före operation. Andra vanliga behandlingar är strålbehandling, hormonell behandling och cytostatika-behandling som ges för att minska risken att sjukdomen ska komma tillbaka.²² Strålning ges ofta efter operation om endast

en del av bröstet tagits bort eller om bröstcancer-celler återfanns i lymfkörtlarna. Då riktas strålningen mot bröstet och områden där invaderade lymfkörtlar upptäckts.²³

Huvud- och halscancer

Cancerformer som brukar benämnas huvud- och halscancer utgår ofta från skivepitelet i slemhinnorna i huvudet och halsen (*till exempel inne i munnen, näsan och halsen*). Huvud- och halscancer står för cirka 3 procent av all cancer i USA.²⁴ Dessa cancerformer är nästan dubbelt så vanliga bland män som bland kvinnor. Huvud- och halscancer diagnostiseras oftare bland personer över 50 år än bland yngre. Mer än 53 000 män och kvinnor i USA beräknas ha diagnostiserats med huvud- och halscancer under 2019.²⁵ I Sverige diagnostiseras nästan 1 600 fall av huvud- och halscancer varje år.

Huvud- och halscancer behandlas framför allt med strålning och operation, med eller utan tillägg av medicinsk tumörbehandling (*cytostatikabehandling eller så kallade målstyrda läkemedel*). Ibland räcker det med antingen operation eller strålning men i andra fall kombineras de olika metoderna. Hur behandlingen läggs upp varierar beroende på tumörlokalisering och tumörstorlek. Tumörer i tungbas, halsmandlar, svalg och struphuvud ges oftast strålbehandling först och opereras vid behov medan tumörer i munhåla först opereras och sedan strålbehandlas.²⁶

¹⁴ <https://seer.cancer.gov/statfacts/html/oralcav.html>

¹⁵ Malvezzi et al. *Cancer mortality in Europe, 2005–2009, and an overview of trends since 1980*

¹⁶ World Health Organization

¹⁷ www.brostdcancerforbundet.se

¹⁸ American Cancer Society, 2020

¹⁹ www.cancerfonden.se

²⁰ American Cancer Society, 2020

²¹ www.brostdcancerforbundet.se

²² www.cancerfonden.se

²³ www.cancer.se

²⁴ <http://pancreatic.org/pancreatic-cancer/pancreatic-cancer-facts/>

²⁵ <https://seer.cancer.gov/statfacts/html/oralcav.html>

²⁶ www.cancerfonden.se

FDAs påskyndandeprocesser²⁷

I syfte att undvika långa processer kring potentiella läkemedel som anses ligga i allmänintresse, där läkemedlet antingen är nytt på marknaden eller har fördelar mot befintliga alternativ, har FDA (The US Food and Drug Administration) uppsett fyra distinkta och framgångsrika metoder:

- ▶ "Accelerated approval" gäller läkemedel eller behandlingar mot sjukdomstillstånd utan bra behandlingsalternativ och blir godkänt utifrån ett surrogat slutmål, det vill säga en markör som utifrån ett mått, en mätning eller bild kan förutsäga klinisk effekt utan att verklig klinisk effekt (ännu) påvisats.
- ▶ "Fast Track"-processen är uppbyggt för att underlätta och snabba på granskningen av nya läkemedel som behandlar allvarliga sjukdomar och som öppnar upp för nya behandlingar.
- ▶ "Breakthrough therapy"-processen är uppbyggt för att underlätta och snabba på granskningen av nya läkemedel som uppvisar väsentliga fördelar mot befintliga behandlingsalternativ.
- ▶ "Priority Review" innebär att FDA ämnar återkomma med beslut inom sex månader på inskickad ansökan.

Accelerated Approval

Via Accelerated Approval ger FDA större flexibilitet i vilka "end-points" som kan användas för att godkänna ett läkemedel eller behandlingsmetod som bedöms ha potential att kunna behandla patienter med livshotande sjukdomar. Dessa påskyndade godkännandepunkter kan inkludera sådana som visar effekt under en kortare behandlingsperiod än normalt (där demonstration av nytta på längre sikt krävs för fullt godkännande) eller betraktas ha en "trolig" klinisk fördel.

Processen gör det således möjligt att godkänna läkemedel och behandlingsmetoder mot allvarliga tillstånd med stora medicinska behov baserat på andra kliniska observationer än överlevnadsförbättring. Genom godkännandeprocessen förkortas tiden för FDA-godkännande, men vanligtvis krävs också ytterligare studier efter godkännandet för att styrka de medicinska fördelarna.²⁸

Enligt Bolaget har FDA på senare tid blivit allt mer proaktiva vad gäller att ge marknadsgodkännanden via accelerated approval programmet.

Organisationsstruktur

Bolaget har per dagen för detta Prospekt ett helägt dotterbolag, SPCIN AB, som inte bedriver någon verksamhet.

Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn, tillika kommersiella beteckning, är SpectraCure AB med organisationsnummer 556642-1011. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300U3BMSZ5VGYC283. Bolaget bildades den 21 januari 2003 och registrerades hos Bolagsverket den 20 mars 2003. Bolagets associationsform är publikt aktiebolag och regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets styrelse har sitt säte i Lund kommun med adress Gasverksgatan 1, 222 29 Lund, tel: +46(0)46-16 20 70. Bolagets webbplats är www.spectracure.com, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste rapportperiod

Bolaget har inte genomgått några väsentliga förändringar i dess låne- och finansieringsstruktur, finansiella ställning, på marknaden eller framtidsutsikter som uppkommit sedan Bolagets senaste rapportperiod.

Finansiering av Bolagets verksamheter

SpectraCure avser att finansiera verksamheten och rörelsekapital genom nettolikvid från Erbjudandet och befintliga kassa.

Investeringar

Väsentliga investeringar sedan Bolagets senaste rapportperiod

Bolaget har sedan den senaste rapportperiod fram till Prospektets tillkännagivande inte gjort några väsentliga investeringar.

Väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts

Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

Information om trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan Bolagets senaste rapportperiod till Prospektets tillkännagivande inte skett några förändringar i utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser. Den rådande COVID-19 pandemin bedöms kunna ha viss påverkan på ovan nämnda trender.

²⁷ <https://www.fda.gov/patients/learn-about-drug-and-device-approvals/fast-track-breakthrough-therapy-accelerated-approval-priority-review>

²⁸ New Drug Therapy Approvals 2019, The US Food and Drug Administration (FDA)

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden, vilket skulle kräva cirka 100 MSEK. Per utgången av det första kvartalet 2020 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 50 MSEK. Vid tidpunkten för Prospektet beräknas det befintliga rörelsekapitalet, innefattande det kapitalbehov som bedöms uppkomma enligt styrelsens fastlagda affärs- och marknadsstrategi, att räcka till och med oktober 2020. Avsikten är att Erbjudandet under antagande om full teckning, inklusive tillgänglig kassa, ska täcka det uppståndsna kapitalbehovet.

Om Erbjudandet inte skulle genomföras eller möta ringa intresse och tecknings- och Garantiåtagandena inte skulle fullgöras, skulle det kunna innebära att SpectraCure blir tvunget att avvakta med vissa eller samtliga planerade aktiviteter. I så fall kan ytterligare emission(er) komma att behöva genomföras. Om en emission i ett sådant läge inte visar sig möjlig att genomföra, ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion eller i värsta fall konkurs.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs SpectraCures affärs- och verksamhetsrelaterade risker, legala och regulatoriska risker, samt risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet med bedömning av dess negativa påverkan på SpectraCure samt sannolikheten att risken inträffar. Bedömning av den förväntade omfattningen och/eller effekten av respektive riskfaktors negativa inverkan på Bolaget görs enligt en skala med följande värden: låg, medelhög och hög. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög och hög.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Produktutveckling

Bolaget utvecklar produkter med egna resurser och har samarbeten avseende produktutveckling med andra bolag. Huvudfokus för närvarande ligger på den pågående fas 2-studien och framtida fas 3-studier inom prostatacancer. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, t ex med avseende på biverkningar, immunologisk effekt eller skyddseffekt, kan detta komma att väsentligt påverka Bolagets verksamhet negativt. I detta fall kan Bolaget komma att sakna möjligheter att framgångsrikt utveckla eller kommersialisera sina produkter. Bolagets potentiella samarbetspartners kan komma att ställa krav på att kompletterande studier genomförs av Bolagets produkter. Det finns risk att resultaten av sådana studier blir negativa. Dessa risker enskilt eller sammantaget skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, intjäningsförmåga och försäljningsvolym.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

Konkurrens / alternativa behandlingar

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från ett flertal andra företag med satsningar inom motsvarande indikation(er). Flera av dessa företag kan ha större finansiella resurser än Bolaget. Även den generella forskningen och utvecklingen inom de områden där Bolaget avser att vara aktivt skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att sälja sina produkter, då andra metoder eller behandlingar kan komma att visa sig mer fördelaktiga. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det innebära en medelhög negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och försäljning.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Medarbetare

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Förmågan att identifiera, rekrytera, utveckla, motivera och behålla personal är av görande betydelse för Bolagets framtida utveckling. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det inverka negativt på verksamheten. Om Bolaget misslyckas med att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare kan det innebära en medelhög negativ påverkan på Bolagets försäljningsutveckling och resultat.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Samarbetsavtal

Bolaget har idag vissa samarbetsavtal och kan komma att teckna ytterligare avtal för vidareutveckling, kliniska studier och även andra former av samarbeten. Inom alla samarbeten finns risk att en part inte uppfyller sitt åtagande. En motpart kan till exempel hamna i ekonomiska svårigheter som omöjliggör denna parts fortsatta åtagande och även helt andra omständigheter kan komma att inverka på förutsättningarna för fortsatt samarbete. Framtida eventuella avtal om marknadsrättigheter och licensförsäljning kan komma att utvecklas på ett sämre sätt än förutsett och avtal inom tillverkning och leveransavtal om insatsvaror kan komma att fungera otillfredsställande. Om denna risk skulle inträffa kan det innebära en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, intjäningsförmåga och resultat.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har historiskt sett drivits med betydande förluster och saknar fortfarande återkommande intäkter. Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Det finns även risk att Bolaget varken kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten eller kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter. Dessa risker enskilt eller sammantaget skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Beroende av ersättnings- och/eller prissystem

En framgångsrik kommersialisering av produkten, som Bolaget utvecklar förväntas, helt eller delvis, vara avhängig ersättning från statliga myndigheter och hälsovårdsprogram, eller ersättning från försäkringsbolag och andra privata utbetalare. Prissättningen av medicinsk teknik kan styras av myndigheter med ansvar för prissättning. Regeringar och behöriga myndigheter runt om i världen utnyttjar olika slags mekanismer i syfte att kontrollera sjukvårdsutgifter, såsom priskontroll, inrättande av statliga upphandlingsorgan, produktformulär (*listor på rekommenderade och tillåtna produkter*) och konkurrensutsatta anbudsförfaranden. Ersättningsystem kan också förändras från tid till annan och därmed negativt påverka den möjliga ersättningen för en kommersiell produkt och dess potential. Dessa risker förknippade med ersättningsystemen

var och en för sig eller sammanlagt skulle kunna ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet, lönsamhet och resultat.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

Licensavtal

Bolagets framtida intjäning är enligt nuvarande affärsmodell beroende av om Bolaget lyckas ingå avtal för licensiering av Bolagets projekt eller teknologier. Det finns risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal med partners bland annat beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten på Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig partner. Bolagets potentiella samarbetspartners kan komma att ställa krav på att kompletterande studier genomförs av Bolagets produkter, vilket i så fall skulle kunna ha en låg negativ inverkan på Bolagets verksamhet och intjäningsförmåga.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

Legala och regulatoriska risker

Myndighetsbeslut

För att få marknadsföra produkter baserade på Bolagets teknologi krävs att Bolaget, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från läkemedelsmyndigheter, exempelvis Läkemedelsverket, European Medicines Agency och U.S. Food and Drug Administration. Det finns risk att sådana tillstånd inte erhålls, eller att tillstånden inte har den omfattning som Bolaget förväntar sig. Tillståndprocessen kan också komma att bli tids- och kapitalkrävande, vilket kan försena en lansering av produkter baserade på Bolagets teknologi på marknaden. Dessa risker sammantaget eller var och en för sig skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga, utvecklingsmöjligheter och resultat.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, upphovsrättsligt skydd, lagstiftning till skydd för företagshemligheter och/eller avtal. Bolaget har vid tidpunkten för Prospektet 12 godkända patent, i EU, USA, Kina samt Japan.

Om de produkter som har utvecklats eller som kommer att utvecklas av anställda eller av Bolaget anlidade konsulter inom ramen för Bolagets verksamhet inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd, innefattande att erforderlig överföring till Bolaget från respektive upphovsman skulle visa sig otillräcklig, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition, kan Bolagets möjlighet att bedriva sin verksamhet och dess lönsamhet påverkas negativt i en låg utsträckning.

Det finns risk att Bolagets lösningar med tiden kan komma att efterliknas av konkurrenter, vilket skulle kunna påverka Bolagets intäkter negativt. Andra bolag inom sektorn skulle också kunna tänkas ha immateriella rättigheter på vilka Bolagets verksamhet skulle kunna hävdas inkräkta. Försvar av Bolagets rättigheter eller ersättning till tredje part för intrång i och/eller användning av tredje parts immateriella rättigheter kan innebära minskade intäkter eller ökade kostnader till dess att överträdelsen beivrats, licensavgifter betalats eller tillåtelse erhållits att nyttja tredje parts immateriella rättigheter, vilket skulle påverka Bolagets lönsamhet och försäljning negativt i en låg utsträckning.

Patent beviljas endast för en begränsad tidsperiod. Det finns en risk för att Bolagets produkt kopieras av tredje part efter det att patenttiden har löpt ut vilket kan inverka på Bolagets försäljning av sina egna produkter, vilket i sin tur skulle kunna ha en låg negativ inverkan på Bolagets utvecklingsmöjligheter, intjäningsförmåga och finansiella ställning.

De immateriella rättigheter som särskiljer Bolagets produkt från andra, utgörs till stor del av know-how och affärshemligheter, inklusive information relaterad till innovationer för vilka patentansökningar ännu inte lämnats in. Till skillnad från ett registrerat patent och andra immateriella rättigheter skyddas inte know-how och affärshemligheter med ensamrätt. Det finns en risk för att sådan information avslöjas för utomstående eller används av tidigare anställda eller anlidade konsulter i verksamhet som konkurrerar med Bolagets. Det finns vidare en risk för att know-how motsvarande Bolagets utvecklas självständigt av tredje part och används i konkurrerande verksamheter. Sammantaget eller enskilt skulle dessa risker kunna ha en låg negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga, utvecklingsmöjligheter och resultat.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Twister och rättsliga förfaranden

Det finns risk att Bolaget inom ramen för sin normala verksamhet kan involveras i tvister och bli föremål för rättsliga anspråk som rör olika avtal. Sådana tvister och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande samt leda till betydande kostnader. Utgången av en sådan tvist skulle kunna inverka negativt på Bolagets utvecklingsförmåga och finansiella ställning. Även motsvarande tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden hos samarbetspartners skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets utvecklingsförmåga och finansiella ställning.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Skatterelaterade risker

Bolaget har ett skattemässigt underskott om cirka 117 MSEK i dagsläget. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skattelagstiftningen innehåller vissa spärregler som ak-

tualiseras vid ägarförändringar samt vid ackord i bolag med skattemässiga underskott och innebär en risk för att befintligt underskott inte till fullo kan utnyttjas efter sådan ägarförändring. Bolagets möjlighet att i framtiden nyttja det ackumulerade underskottet avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Bolaget, vilket Bolaget inte har någon kontroll över. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader blir högre. Vilket skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets utvecklingsförmåga och finansiella ställning.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet

Utspädning genom framtida emissioner

Bolaget kommer sannolikt att i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och Garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare. Teckningsförbindelser uppgår till 7 MSEK motsvarande 5 procent av Företrädesemissionen och Garantiåtaganden till 108,4 MSEK motsvarande 77,5 procent av Företrädesemissionen samt Toppgarantiåtaganden till cirka 24,5 MSEK motsvarande 17,5 procent av Företrädesemissionen, vilket tillsammans utgör cirka 140 MSEK motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och Garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i medelhög negativ omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i medelhög ut-

sträckning.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Aktiens likviditet

Det kan föreligga risk i att aktier i Bolaget inte omsätts varje dag och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns risk för att en innehavare av aktier eller andra värdepapper i Bolaget inte har möjlighet vid varje givna tidpunkt att sälja dessa till för innehavaren acceptabla prisnivåer, vilket skulle kunna få en låg negativ påverkan på Bolagets aktiekurs.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Risker med ägarkoncentration

De största ägarna liksom några ledande befattningshavare har tillsammans cirka 16,45 procent av röster och kapital i Bolaget. Denna ägargrupp har var för sig eller tillsammans möjlighet att utöva väsentligt inflytande över Bolaget liksom komma att påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Ägarna kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter. Det finns risk att dessa huvudägares intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Vid samfällt agerande skulle ägarkoncentrationen även kunna påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt i medelhög utsträckning.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Villkor för värdepapperen

Allmän information

SpectraCure AB är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Bolagets aktier handlas på First North Premier med handelsbeteckningen SPEC och ISIN-koden SE0007158118. SpectraCures aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Teckningstiden för föreliggande Erbjudande pågår under tiden från och med den 5 juni 2020 till och med den 23 juni 2020.

Teckningsoptioner (TO4) som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden 1–30 september 2021, med stöd av två (2) teckningsoptioner (TO4), teckna en (1) ny aktie i SpectraCure till en kurs om 20,75 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0014428868 och kommer att tas upp till handel på First North Premier. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptioner (TO4) hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO4, 2020/2021 utgivna av SpectraCure AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, www.spectracure.com.

Bemyndiganden

Bolagsstämman beslutade den 22 maj 2020 att godkänna styrelsens beslut från den 5 maj 2020 om att genomföra en emission av aktier och teckningsoptioner om högst ca 140 MSEK med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Därutöver vid en extra bolagsstämma den 28 maj 2020 beslutades att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om en emission av högst 2 609 750 aktier och teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med de villkor som beskrivits i detta Prospekt för så kallad Utökning och för arvoden till garanter och finansiella rådgivare.

Bemyndigandet är till för att styrelsen ska kunna ta tillvara på eventuell överteckning och betala arvode till garanter, toppgaranter och finansiella rådgivare i företrädesemissionen som beslutades av styrelsen den 5 maj 2020.

Bemyndigandena har vid tidpunkten för Prospektet ännu inte registrerats hos Bolagsverket. Bolaget har dock för avsikt att göra detta.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen,

kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Rättigheter avseende utdelning

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

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (*så kallad sakutdelning*). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från Bolagets värdepapper. Investerares uppmanas därmed att konsultera en skatterådgivare avseende eventuella skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Offentliga uppköpserbjudanden, budplikt och tvångsinlösen

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (*Takeover-regler för vissa handelsplattformar*). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (*så kallad budplikt*). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ämnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats. Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet. Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren.

Vid tvångsinlösen ska skälig ersättning utges för de aktier som är föremål för tvångsinlösen, vilket utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet och som har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 29 maj 2020 var aktieägare i SpectraCure AB äger företrädesrätt att teckna Units bestående av aktier och vederlagsfria teckningsoptioner (TO4), i relation till tidigare innehav av aktier. Tio (10) innehavda aktier på avstämningsdagen ger rätt till teckning av en (1) Unit. En Unit innehåller en (1) aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO4).

Emissionsvolym

Totalt omfattar Erbjudandet högst 8 746 613 Units bestående av högst 8 746 613 aktier och högst 8 746 613 teckningsoptioner (TO4). Teckningsoptionerna (TO4) utges vederlagsfritt. Vid fullteckning i Emissionen tillförs Bolaget initialt cirka 140 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 13,3 MSEK. Vid stor efterfrågan har styrelsen möjlighet att besluta om att genom en riktad emission emittera ytterligare maximalt upp till cirka 30 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 1,7 MSEK i så kallad Utökning motsvarande 1 875 000 Units (motsvarande 1 875 000 aktier och 1 875 000 teckningsoptioner (TO4)). Vid fullteckning i Emissionen och därefter fullt nyttjande av teckningsoptionerna (TO4) under perioden 1–30 september 2021 tillförs Bolaget ytterligare cirka 87,2 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 3,6 MSEK, alternativt 105,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 4,4 MSEK i det fall full Utökning har skett. De totala emissionskostnaderna beräknas således sammanlagt bli högst 19,4 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 16 SEK per Unit, motsvarande en kurs om 16 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 29 maj 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 maj 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 28 maj 2020.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 5 juni 2020 till och med den 23 juni 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Uniträtter

För innehav av varje en (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 29 maj 2020, erhålles en (1) uniträtt. Det krävs tio (10) uniträtter för teckning av en (1) Unit bestående av en (1) nyemitterad aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO4).

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på First North Premier under perioden från och med den 5 juni 2020 till och med den 18 juni 2020. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 18 juni 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 23 juni 2020 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 29 maj 2020 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel med stöd av uniträtter, anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter, aktieägarbrev och informationsbroschyr.

Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.spectracure.com, G&W:s hemsida www.gwkapital.se samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 5 juni 2020 till och med den 23 juni 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 23 juni 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: SpectraCure

Box 7461

103 92 Stockholm

Tel: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se

(inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds aktieägarbrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till föreliggande Prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 5 juni 2020 till och med den 23 juni 2020. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Aqurat med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Aqurat via telefon

eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.spectracure.com samt från Aqurats hemsida www.aqurat.se.

Anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 23 juni 2020. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till de som tecknat sig utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

1. I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som även tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
2. I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, och vid överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
3. I sista hand ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som åtagit sig att garantera Företrädesemissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas inte likvid i rätt tid kan antal Units komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. De som tecknar Units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltarens rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (*avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydkorea samt Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd*) vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydkorea eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betalad Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 28, 2020.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på First North Premier mellan den 5 juni 2020 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Omkring sju (7) dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 26 juni 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.spectracure.com.

Upptagande till handel

Aktierna i SpectraCure AB är upptagna till handel på First North Premier. Aktierna handlas under kortnamnet SPEC och har ISIN-kod SE0007158118. De nya aktierna och teckningsoptionerna (TO4) med ISIN-koderna SE0007158118 respektive SE0014428868 tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker vilket beräknas ske omkring vecka 29, 2020. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna (TO4) på First North Premier.

Utökning – riktad emission

Om Företrädesemissionen övertecknas har styrelsen bemyndigats att besluta om en så kallad Utökning, det vill säga att genom en riktad emission emittera och tilldela ytterligare 1 875 000 aktier och 1 875 000 teckningsoptioner (TO4) till dem som anmält sig för teckning utan företrädesrätt i Emissionen men som på grund av överteckning inte kunnat erhålla tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp. Antalet aktier inkluderar även överenskommen ersättning till toppgaranter. De som anmält sig för teckning utan företrädesrätt omfattas automatiskt av möjligheten till tilldelning inom ramen för Utökningen och det erfordras således inte särskild åtgärd av tecknaren. Tilldelningen följer samma principer som vid tilldelning utan företrädesrätt enligt ovan. Observera att tilldelning i Utökningen inte kommer att bestå av Units utan av aktier och teckningsoptioner vilka tilldelas separat.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 8 746 613 från 87 466 137 till 96 212 750, vilket motsvarar en utspädning om 9,1 procent av kapital och röster i Bolaget. Härutöver tillkommer 609 750 aktier samt 184 095 aktier som arvode till garantier respektive toppgaranter, vilket resulterar i totalt 97 006 595 aktier och en utspädning om 9,8 procent. Skulle en eventuell Utökning utnyttjas till fullo och G&W utnyttja sin möjlighet att få del av ersättning i Units tillkommer 1 690 095 respektive 125 000 aktier, vilket skulle resultera i en utspädning om sammanlagt 11,5 procent. Således vid fulltecknat Erbjudande, kvittade arvoden, en fullt utnyttjad Utökning och härur fullt utnyttjade teckningsoptioner om 5 678 182 aktier, skulle den sammanlagda utspädningen bli 16,3 procent.

Teckningsoptionerna (TO4) i korthet

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 1 september 2021 till och med den 30 september 2021, för varje två (2) innehavda teckningsoptioner av serie TO4 påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie om 20,75 SEK. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på First North Premier. För fullständiga villkor avseende teckningsoptioner (TO4) hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO4, 2020/2021 utgivna av SpectraCure AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, www.spectracure.com.

Övrigt

Styrelsen för SpectraCure äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsnedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsnedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsnedel som senast kommit Aqurat tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Teckningsförbindelser och Garantiåtaganden

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser till 7 MSEK motsvarande 5 procent av Företrädesemissionen och Garantiåtaganden till 108,4 MSEK motsvarande 77,5 procent av Företrädesemissionen samt Toppgarantiåtaganden till cirka 24,5 MSEK motsvarande 17,5 procent av Företrädesemissionen, vilket tillsammans utgör cirka

140 MSEK motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen, från ett konsortium av investerare samordnat av Bolagets rådgivare G&W. *Garantiåtagande* avser de åtaganden lämnade av investerare om att teckna Units i Erbjudandet i det fall detta tecknas till mindre än cirka 82,5 procent och *Toppgarantiåtagande* avser de åtaganden lämnade av investerare om att teckna Units i Erbjudandet i det fall detta tecknas till mellan cirka 82,5 procent och 100 procent. Garanter och toppgaranter kommer som ersättning för sina Garantiåtaganden att erhålla ersättning uppgående till 9 procent respektive 12 procent av det tilldelade och garanterade beloppet i form av Units på samma villkor som i Erbjudandet. Någon ersättning för lämnade teckningsförbindelser utgår inte. I tabellerna nedan redovisas de parter som ingått avtal om teckningsförbindelser respektive ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Åtaganden ingicks under april/maj och är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och investerarkonsortiet via G&W Fondkommission på adress Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, tel: 08-503 000 50.

Utöver vad som framgår av tabellen nedan, känner Bolaget inte till någon person, större aktieägare eller medlem i Bolagets förvaltnings-, tillsyns- eller ledningsorgan som avser teckna sig för mer än 5 procent av Erbjudandet.

Teckningsförbindelser

Namn/adress	Belopp	
MK Capital Invest AB	3 000 000	Gasverksg. 1, 222 29 Lund
Cardeon Futuring Finance AB	4 000 000	Gasverksg. 1, 222 29 Lund
Summa	7 000 000	

Toppgarantiåtaganden

Namn/adress	Belopp	
Pegroco Invest AB	4 750 000	Stora Nyg. 31, 411 08 Göteborg
Accrelium AB	950 000	Stora Nyg. 31, 411 08 Göteborg
Sweagle AB	475 000	Hammars badv. 20, 421 67 Västra Frölunda
Dariush Hosseinian	1 900 000	
Arne Grundström	1 900 000	
Maria Zandi	950 000	
Wilhelm Risberg	5 800 000	
Polynom Invest AB	475 000	Rostvingeg. 10, 218 33 Bunkeflostrand
John Fällström	1 900 000	
Göran Källebo	950 000	
Erik Svensson	641 250	
Iraj Arastoupour	1 900 000	
Dag Rolander	475 000	
Jan Pärsson	608 000	
Robert Joki	435 779	
Leo Graf	435 779	
Summa	24 545 808	

Garantiätaganden

Namn/adress	Belopp	
AB Lundgren, Nilsson & Moll	630 000	Nedre Långvinkelsg. 34, 252 34 Helsingborg
Accrelium AB	630 000	Stora Nyg. 31, 411 08 Göteborg
Alexander Schoeneck	1 260 000	
Andreas Johansson	315 000	
Anna Clark	150 000	
Arne Grundström	4 400 000	
Bearpeak AB	470 000	Björnen Örnen 52, 837 97 Åre
BGL Management AB	190 000	Djursholmsv. 11, 183 56 Täby
Cadof AB	125 000	Vesslev. 16, 167 66 Bromma
Christian Månsson	315 000	
Dag Rolander	630 000	
Dividend Sweden AB	820 000	Cardellgatan 1, 114 36 Stockholm
Drottningholm Finans och Ekonomikonsult AB	315 000	Lambarudd 4, 178 93 Drottningholm
Dzano Hasanovic	630 000	
Eastbridge Capital AB	315 000	Roslagsg. 45, 113 54 Stockholm
Föreningen Svensk-Finlands Vänner	250 000	Yrkesv. 17, 122 31 Enskede
Formue Nord Markedsneutral A/S	19 480 000	Östre Alle 102, 9000 Aalborg, DK
Fredrik Lundgren	4 100 000	
Gerhard Dal	6 300 000	
Göran Källebo	1 260 000	
Great Ventures & Consulting AB	500 000	Solviksv. 70, 167 63 Bromma
Hans Elis Johansson	220 000	
Hans Wernstedt	190 000	
Henrik Amilon	315 000	
Jan Petterson	380 000	
Jens Miöen	1 400 000	
Jens Olsson	945 000	
Jimmie Landerman	750 000	
Johan Strömqvist	630 000	
Johan Thorell	1 260 000	
John Bäck	500 000	
John Fällström	6 300 000	
Lars Carnestedt	125 000	
Love Carlsson	1 890 000	
Lusam Invest AB	4 100 000	Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm
Maria Zandi	1 260 000	
Martin Sturesson	160 000	
Mattias Svensson	315 000	
MIHAB AB	315 000	Långg. 50, 822 30 Alfta
Mikael Rosencrantz	190 000	
Modelio Equity AB	7 100 000	Eriksbergsg. 1 B, 114 30 Stockholm
MW Asset Management AB	2 520 000	Brennerv. 22, 168 55 Bromma
Niclas Corneliusson	1 260 000	
Niclas Danalid	1 260 000	
Niclas Löwgren	315 000	
Oscar Molse	5 500 000	
Patric Blomdahl	315 000	
Pegroco Invest AB	3 150 000	Stora Nyg. 31, 411 08 Göteborg
Per Vasilis	1 260 000	
Polynom Investment AB	3 150 000	Rostvingeg. 10, 218 33 Bunkeflostrand
Råsunda Förvaltning AB	630 000	Gyllenstiernsg. 15, 115 26 Stockholm
Richard Schött	1 575 000	
Rune Löderup	3 150 000	
Simon Hammarström	500 000	
Stefan Hegnell	160 000	
Svante Larsson	945 000	
Tonoy Sayeed	700 000	
Ulf Tidholm	500 000	
Wictor Billström	630 000	
Wilhelm Risberg	9 450 000	
Summa	108 400 000	

Företagsstyrning

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst fem suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Nedanstående tabell anger namn, befattning, födelseår, år för inval i styrelsen och aktieinnehav.

Namn	Befattning	Född	Invald	Oberoende	Aktieinnehav*
Ingemar Kihlström	Styrelseordförande	1952	2012	Ja	25 000
Masoud Khayyami	VD och styrelseledamot	1963	2010	Nej	14 063 850
Sune Svanberg	Styrelseledamot	1943	2015	Ja	200 000**
Katarina Svanberg	Styrelseledamot	1944	2007	Ja	200 000**
Ulf Bladin	Styrelseledamot	1964	2019	Ja	0
Hans Bornefalk	Styrelseledamot	1974	2018	Ja	22 500

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers aktieinnehav i Bolaget per 31 mars 2020.

** Sune Svanberg och Katarina Svanberg äger 100 000 aktier vardera, tillsammans totalt 200 000 aktier.

Ingemar Kihlström

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning och bakgrund: Fil kand. i kemi och biologi, doktor i fysiologi från Uppsala Universitet, samt docent vid Uppsala Universitet. Konsult inom bioteknik och finans. Kihlström har tidigare arbetat med forskning och utveckling och affärsutveckling under tiden 1982–1996 vid både Astra AB och Pharmacia AB. Därefter som läkemedelsanalytiker i finansbranschen bl a på Swedbank, Aros Securities och ABG Sundal Collier.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Miris Holding AB, EQL Pharma AB, Sensidose Aktiebolag och Ilya Pharma AB. Styrelseledamot i Respiratorius AB (publ), HealthInvest AB, Emplicure AB, Prolight Diagnostics AB (publ) och Attana AB.

Ingemar Kihlström är oberoende gentemot Bolaget och ägarna.

Masoud Khayyami

Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2010.

Utbildning och bakgrund: Doktor i kemi vid Lunds Universitet. Gedigen erfarenhet från forskning, medicin, medtech och biotekniksektorerna. Gedigen entreprenörserfarenhet (Lumito AB, Prolight Diagnostics AB och Gasporox AB) och expertkunnande inom tillämpad medicin, mikrobiologi- och biotechområdet, särskilt vad gäller utveckling av olika typer av biomolekyler för kommersiell användning och forskning inom biologiska applikationer.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Lumito AB (publ) och Cardeon Futuring Finance AB. Styrelseordförande i Prolight Diagnostics AB (publ) och styrelseledamot och verkställande direktör i MK Capital Invest AB.

Masoud Khayyami är som aktieägare och verkställande direktör varken oberoende till ägarna eller Bolaget.

Sune Svanberg

Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning och bakgrund: Sune Svanberg är seniorprofessor i fysik vid Lunds universitet. Han har varit föreståndare för avdelningen för atomfysik i 30 år och för Lund Laser Centre i 15 år, samt medlem i Nobelkommittén i fysik i 10 år. Sune har belönats med omkring 20 internationella och nationella priser och innehar fem hedersdoktorat och fyra hedersprofessurer. Sune innehar sedan 2011 även en deltidspdfessur vid South China Normal University, Guangzhou, Kina.

Övriga uppdrag: –

Sune Svanberg är en oberoende styrelseledamot gentemot ägarna och Bolaget.

Katarina Svanberg

Styrelseledamot sedan 2007.

Utbildning och bakgrund: Katarina Svanberg är M.D., PhD och har under lång tid varit överläkare och adjungerad professor i onkologi vid Lunds universitet. Hon är sedan 2011 deltidanställd som professor vid South China Normal University i Guangzhou, Kina. Katarina har introducerat fotodynamisk tumörterapi i klinisk användning vid Lunds Universitetssjukhus. Hon har emottagit amerikanska medicinalstyrelsens pris i lasermedicin, och optik- och laserorganisationen SPIE:s högsta belöning; dess guldmedalj. Katarina är styrelseledamot vid Lund Laser Centre och har sedan 1993 tjänstgjort, först som föreståndare och numera som styrelseordförande för Lund University Medical Laser Centre. En av Bolagets grundare och engagerad i Bolaget sedan år 2003.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i GPX Medical AB.

Katarina Svanberg är en oberoende styrelseledamot gentemot ägarna och Bolaget.

Ulf Bladin

Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning och bakgrund: Medicinekandidat från Karolinska Institutet, Civilekonom och Master från Handelshögskolan i Stockholm. För närvarande partner på Rewell Medical AB. Har tidigare varit bl a General Manager, Vice President för regionen EMEA på Hycor Biomedical, Vice President Commercial Operations Europe på Thermo Fisher Scientific Immuno Diagnostics Division, Vice President med Globalt ansvar för Marketing, Health Economy, Corporate Communications, Scientific & Regulatory Affairs på Phadia AB. Ulf har även haft ledande kommersiella positioner inom läkemedelsindustrin hos Pfizer och Merck Sharp & Dohme. Engagerad i SpectraCure sedan 2019-05-23.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Lumito AB (publ).

Ulf Bladin är en oberoende styrelseledamot gentemot ägarna i Bolaget.

Hans Bornefalk

Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning och bakgrund: Hans Bornefalk är docent i medicinsk bildfysik och erhöll sin doktorsgrad i fysik från KTH 2006. Hans forskningsintressen är fokuserade kring utveckling av ny detektorteknik för röntgensystem och är medgrundare till två medtechbolag. Hans har även en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och kommersiell erfarenhet från såväl start-ups, i egenskap av VD och från stora globala företag, senast som marknadsansvarig för Philips datortomografi i Norden. Engagerad i SpectraCure sedan 2018-05-23.

Övriga uppdrag: –

Hans Bornefalk är en oberoende styrelseledamot gentemot ägarna och Bolaget.

Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell anger namn, position, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för Bolagets ledande befattningshavare (*utöver verkställande direktör Masoud Khayyami som även är styrelseledamot och beskrivs på föregående sida*).

Namn	Befattning	Född	Befattningen sedan	Aktieinnehav*
Johannes Swartling	Teknisk chef	1972	2009	79 300
Henrik Ljung	CFO	1958	2018	2 000

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers aktieinnehav i Bolaget per 31 mars 2020.

Johannes Swartling

Teknisk chef sedan 2009.

Utbildning och bakgrund: Doktor i fysik från Lunds Universitet (2002). Anslöt till SpectraCure under 2006 och ansvarar för Bolagets forskning och utveckling. Tidigare erfarenhet från utveckling av medicinsk teknik, kliniska prövningar, samt kvalitets- och regulatoriska frågor inklusive riskhantering. Innehaft postdoktorala forskarpositioner vid Politecnico di Milano, Italy, och vid Cambridge University, UK. Han har bedrivit forskning avseende applikationer för laserteknologi och spektroskopi inom biologi och medicin. Författare av ett 30-tal granskade vetenskapliga artiklar.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i NanoEcho AB (publ) och Specular Diffusion AB. Styrelsesuppleant i Cardeon Futuring Finance AB.

Johannes Swartling är oberoende gentemot ägarna.

Henrik Ljung

CFO sedan 2018.

Henrik erhåller konsultarvode för sitt arbete som CFO och är inte anställd av Bolaget.

Utbildning och bakgrund: Henrik Ljung är civilekonom och har mångårig erfarenhet som CFO bl a i Cerdo Bankpartner AB, Acconeer AB, Ballingslöv AB, Sardus AB, Malmöhus Invest AB och Lumito AB.

Övriga uppdrag: –

Henrik Ljung är oberoende gentemot ägarna.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Sune Svanberg och Katarina Svanberg är gifta med varandra. I övrigt finns det inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Ingen anklagelse och/eller sanktion under de senaste fem åren har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Gasverksgatan 1, 222 29 Lund, Sverige.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöter och ledande befattningshavare erhållit avseende räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp anges i SEK.

Namn	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning *	Övriga förmåner **	Pensionsersättningar	Summa
Ingemar Kihlström	300 000				300 000
Masoud Khayyami	1 083 000	216 000	98 000	351 000	1 748 000
Sune Svanberg	150 000				150 000
Katarina Svanberg	395 000 ***				395 000
Ulf Bladin	150 000				150 000
Hans Bornefalk	150 000				150 000
Johannes Swartling	814 000		33 000	47 000	895 000
Henrik Ljung	340 000 ****				340 000

* Avser ersättning i form av årsbonus

** Avser förmåner i form av bilförmån, friskvård samt traktamente

*** Avser styrelsearvode och konsultarvode

**** Avser konsultarvode

Finansiell information och nyckeltal

I följande avsnitt presenteras SpectraCures årsredovisningar för 2018 och 2019 samt delårsrapport för det första kvartalet 2020. Alla siffror är i SEK. Uppgifterna inklusive nyckeltal har hämtats från årsredovisningarna för 2018 respektive 2019, reviderade av Bolagets revisor, samt delårsrapporterna för de första kvartalerna 2019 respektive 2020, vilka inte är reviderade av revisor.

I vissa fall, har finansiella siffror i detta Prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Finansiell information över dessa perioder samt revisionsberättelser har införts i detta Prospekt genom hänvisning.

Årsredovisningarna för 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är bifogade till årsredovisningarna. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av revisor.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar och har tillämpat redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och det internationella redovisningsregelverket IFRS för räkenskapsperioderna. Koncernen har ändrat sina redovisningsprinciper för leasingavtal och tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. Till följd av detta har Koncernen valt att använda den modifierade retroaktiva ansatsen vid övergången, vilket bland annat innebär att jämförelseåret inte räknats om i enlighet med IFRS 16.

Rapport över resultat för koncernen

TSEK	2019-01-01- 2019-12-31	2018-03-26- 2018-12-31	2020-01-01- 2020-03-31	2019-01-01- 2019-03-31
Övriga rörelseintäkter	3 248	819	1 185	650
Summa rörelseintäkter	3 248	819	1 185	650
Rörelsens kostnader				
Aktiverat arbete för egen räkning	14 209	9 393	3 583	2 908
Råvaror och förnödenheter	-11 592	-7 268	-3 116	-2 364
Övriga externa kostnader	-7 823	-6 553	-2 025	-1 447
Personalkostnader	-9 463	-5 836	-2 743	-2 260
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 115	-150	-594	-246
Övriga rörelsekostnader	-29	-22	-17	-8
Rörelseresultat	-13 565	-9 617	-3 727	-2 767
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	97	7	-	-
Finansiella kostnader	-224	-	-73	-9
Resultat efter finansiella poster	-13 692	-9 610	-3 800	-2 776
Resultat före skatt	-13 692	-9 610	-3 800	-2 776
Skatt	7	-	16	-
Periodens resultat	-13 685	-9 610	-3 784	-2 776
Hänförligt till:				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-13 685	-9 610	-3 784	-2 776
	-13 685	-9 610	-3 784	-2 776
Resultat per aktie				
Före och efter utspädning (SEK)	-0,16	-0,13	-0,04	-0,03

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2020-03-31	2019-03-31
Tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	34 390	20 405	37 915	23 227
Patent	991	901	1 013	956
Materiella anläggningstillgångar	887	132	828	189
Nyttjanderättstillgångar	7 100	–	6 771	903
Uppskjutna skattefordringar	7	–	23	–
Summa anläggningstillgångar	43 375	21 438	46 550	25 275
Kundfordringar	198	13	127	–
Aktuella skattefordringar	17	–	65	36
Övriga fordringar	644	1 762	486	633
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 750	659	312	691
Likvida medel	54 206	45 075	50 582	41 871
Summa omsättningstillgångar	56 815	47 509	51 572	43 281
Summa tillgångar	100 190	68 947	98 122	68 506
Eget kapital				
Aktiekapital	8 747	8 164	8 747	8 164
Övrigt tillskjutet kapital	173 538	96 367	177 055	96 367
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-94 508	-39 614	-101 809	-42 390
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	87 777	64 917	83 993	62 141
Summa eget kapital	87 777	64 917	83 993	62 141
Skulder				
Långfristiga leasingskulder	4 858	–	4 568	206
Summa långfristiga skulder	4 858	0	4 568	206
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga leasingskulder	1 855	–	1 891	701
Leverantörsskulder	1 747	1 564	2 826	2 799
Skatteskulder	–	5	–	–
Övriga skulder	196	204	517	240
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 756	2 257	4 328	2 420
Summa kortfristiga skulder	7 555	4 030	9 562	6 160
Summa skulder	12 413	4 030	14 130	6 366
Summa eget kapital och skulder	100 190	68 947	98 122	68 506

Rapport över kassaflöden för koncernen

TSEK	2019-01-01- 2019-12-31	2018-03-26- 2018-12-31	2020-01-01- 2020-03-31	2019-01-01- 2019-03-31
Den löpande verksamheten				
Periodens resultat	-13 685	-9 610	-3 784	-2 776
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 135	163	610	246
Betald inkomstskatt	-22	-	-32	-41
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga rörelsefordringar	-158	-1 978	1 667	1 110
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga rörelseskulder	1 675	2 453	1 972	1 432
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 055	-8 972	433	-29
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-14 210	-9 393	-3 547	-2 980
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-920	-	-36	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 130	-9 393	-3 583	-2 980
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	37 886	57 622	-	-
Emissionskostnader	-1 341	7 015	-	-
Amortering av leasingskuld	-2 229	-	-474	-195
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34 316	50 607	-474	-195
Periodens kassaflöde	9 131	32 242	-3 624	-3 204
Likvida medel vid periodens början	45 075	12 833	54 206	45 075
Likvida medel vid periodens slut	54 206	45 075	50 582	41 871

Nyckeltal

Nedan presenteras alternativa nyckeltal ej definierade enligt tillämplad redovisningsstandard, IFRS, och i samma format som tidigare redovisats i Bolagets redovisning i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till Bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets finansiella ställning.

Nyckeltalen nedan har hämtats ur Koncernens reviderade årsredovisningar för 2018 respektive 2019, och är således reviderade, samt ej reviderade delårsrapporter för de första kvartalen 2019 respektive 2020 som således inte är reviderade.

Alternativa nyckeltal

	2019	2018	Q1 2020	Q1 2019
Soliditet (%)	88	94	86	91

Soliditet, procent

Summa eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av den historiska kapitalstrukturen.

Betydande förändringar i emittentens finansiella ställning efter den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har inte genomgått några väsentliga förändringar avseende sin finansiella ställning sedan utgången av den senaste rapportperioden.

Utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning är inte planerad under de närmaste åren. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Beslut av vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 2 998 697,90 SEK och inte överstiga 11 994 791,60 SEK, fördelat på inte färre än 29 986 979 aktier och inte fler än 119 947 916 aktier. Per balansdagen den 31 mars 2020 och vid tidpunkten för Prospektet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 8 746 613,70 SEK, fördelat på 87 466 137 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Vid tidpunkten för Prospektet har årsstämman 2020 antagit en ny bolagsordning som ännu inte har registrerats hos Bolagsverket. Bolaget har dock för avsikt att göra detta. Enligt den nya bolagsordningen ska aktiekapitalet inte understiga 8 746 613,70 SEK och inte överstiga 34 986 454,80 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 87 466 137 och högst 349 864 548.

Antalet aktier har ökat med 5 829 310 och aktiekapitalet med 582 931 SEK sedan början av räkenskapsåret 2019. Ökningen är hänförlig till nyttjande av teckningsoptioner som gavs ut i samband med en företrädesemission 2018.

Genom Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet, vid full avslutning, öka från 8 746 613,70 SEK till 9 621 275 SEK och antalet aktier kommer att öka från 87 466 137 aktier till 96 212 750 aktier. I det fall även teckningsoptionerna nyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i Bolaget kommer aktiekapitalet öka med ytterligare 437 330,60 SEK till 10 058 605,60 SEK och antalet aktier ökar med ytterligare 4 373 306 aktier till 100 586 056 aktier.

Ägarförhållanden

Nedan framgår de aktieägare i Bolaget, vilka per dagen för Prospektet, innehade fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se "Företagsstyrning" på sidorna 36–38. Ingen av Bolagets större aktieägare har aktier med olika röstvärde.

Masoud Khayyami kontrollerar privat och via Cardeon Futuring Finance AB (cirka 30 procent ägarandel) samt MK Capital Invest AB 14 063 850 aktier motsvarande 16,08 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget.

Aktieägaravtal m m

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Det förekommer inte heller, såvitt Bolagets styrelse känner till, några avtal om överlåtelsebegränsningar (*så kallade lock up-avtal*).

Väsentliga avtal

Bolaget har inte under en period av ett år omedelbart före dagen för offentliggörande av detta Prospekt ingått något avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Teckningsoptioner och konvertibler

Per dagen för Prospektet har Bolaget inte givit ut några teckningsoptioner eller några konvertibler. Det finns inga aktiebaserade incitamentsprogram.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (*dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Bolaget till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Företagsstyrning"*). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Transaktioner med närstående

Under perioden från och med den 1 januari 2019 till dagen för Prospektet har, med undantag för vad som anges nedan, inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit.

Bolaget har närståenderelation med Lumito AB, Cardeon Futuring Finance AB, Prolight Diagnostics AB och MK Capital Invest AB genom ägande av verkställande direktör och styrelseledamot Masoud Khayyami. Därutöver har Bolaget närståenderelationer med styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna.

Utöver beslutade styrelsearvoden har styrelseledamot Katarina Svanberg fakturerat Bolaget för vissa konsultuppdrag som ligger utanför uppdraget som styrelseledamot. Under 2019 utgick konsultarvode till Katarina Svanberg om 245 000 SEK.

Under 2019 och 2020 har Bolaget sålt hyres- och administrativa tjänster till Lumito AB (815 000 SEK under 2019 och 475 000 SEK under 2020), Prolight Diagnostics AB (132 000 SEK under 2019 och 4 000 SEK under 2020), och Cardeon Futuring Finance AB (523 000 SEK under 2019 och 380 000 SEK under 2020). Bolaget har vidare under 2019 och 2020 köpt IT-tjänster från Cardeon Futuring Finance AB (86 000 SEK under 2019 och 215 000 SEK under 2020).

Bolagets styrelse bedömer att samtliga avtal med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Gasverksgatan 1, 222 29 Lund) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.spectracure.com).

- ▶ Uppdaterat registreringsbevis för SpectraCure.
- ▶ Detta Prospekt.
- ▶ Bolagets årsredovisningar för 2018 och 2019 samt delårsrapport avseende det första kvartalet 2020.
- ▶ Villkor för teckningsoptioner serie TO4, 2020/2021 utgivna av SpectraCure AB (publ).

